



VÝROČNÁ SPRÁVA
ČSOB POIŠŤOVŇA
ANNUAL REPORT
ČSOB INSURANCE COMPANY

Obsah

Table of Contents

Príhovor predsedu predstavenstva / Foreword by the chairman of the board of directors	4
O spoločnosti / About company	7
Vízia a stratégia / Vision and strategy	10
Životné poistenie / Life insurance	11
Neživotné poistenie / Non-life insurance	17
Poistenie podnikov a podnikateľov / Corporate and small business insurance	21
Účtovná závierka / Financial statements	23

Príhovor predsedu predstavenstva

Vážený klienti a obchodní partneri,

je pre nás veľkou ctou, že časopis Trend nás už tretí rok po sebe zvolil za Poistovňu roka 2015. Potvrďuje to, že naša vízia dosiahnuť trvalo udržateľný pravdepodobný rast tým, že budeme ponúkať vynikajúce poistné riešenia za prijateľnú cenu pre zákazníkov ústretovým spôsobom, sa stáva realitou. S radosťou oznamujeme, že aj v roku 2015 dosiahla ČSOB Poistovňa čistý zisk 7,7 miliónov eur aj napriek náročnému hospodárskemu prostrediu.

Výsledkom ďalšieho posilnenia našich produktov a služieb v oblasti neživotného poistenia určených pre retailových zákazníkov a malé a stredné podniky bol nadpriemerný rast na trhu. Naše hrubé predpísané poistné dosiahlo 29,8 miliónov eur (medziročný nárast o 5,9 %), čo viedlo k celkovému podielu na trhu vo výške 3 %. Nárast nášho portfólia odráža lojalitu našich súčasných zákazníkov a atraktivnosť našich produktov a služieb pre nových zákazníkov. Naše kombinované pomery sú naďalej vyššie ako u konkurencie a dosahujú uspokojivú úroveň.

V oblasti životného poistenia sme si upevnili vedúcu pozíciu v jednorazovo platenom poistnom, kde dosiahol objem nových obchodov 22,3 miliónov eur. Naše portfólio pravidelne platených produktov sa udržalo na rovnakej úrovni a nové obchody nahradili časť portfólia, ktorá sa stala splatnou. Celkové hrubé predpísané poistné dosiahlo úroveň 51,6 miliónov eur, čím sa náš trhovú podiel konsolidoval na úrovni 4,3 %.

Opatrne sme pristupovali k poskytovaniu neživotného aj životného poistenia, aby sme zabezpečili stabilný vývoj výsledkov v budúcnosti.

Pokračovali sme v našej konzervatívnej investičnej politike s cieľom chrániť záujmy našich zákazníkov, čo viedlo k uspokojivým investičným výsledkom. ČSOB Asset Management s podporou svojej materskej spoločnosti KBC Asset Management sú naďalej našimi kľúčovými partnermi v tejto oblasti. Ich profesionalita a odbornosť sú zárukou toho, že finančné prostriedky našich klientov sú spravované hospodárne a efektívne, so správnou rovnováhou medzi rizikom a ziskom. Naša solventnosť zostáva podľa metódy Solvency I na vysokej úrovni a dosahuje

Foreword by the chairman of the board of directors

Dear clients and business partners,

We were very honoured by our election as "Insurance company of the year 2015" by Trend Magazine, after winning this title also in 2013 and 2014. It confirms that our vision to achieve sustainable probable growth by offering excellent insurance solutions at a fair price in a customer friendly way, is becoming reality. We are pleased to announce that also in 2015 ČSOB Poistovňa achieved a solid net profit of Euro 7,7 million, in spite of the challenging economical environment.

Within non-life, the further strengthening of our product and services offering towards retail and SME customers, resulted in above-market growth. Our GWP stood at Euro 29,8 million (an increase by 5,9% YOY) leading to an overall market share of 3%. The growth of our portfolio reflects the loyalty of our existing customers and the attractiveness of our products and services towards new customers. Our combined ratios continued to outperform peers and show satisfactory levels.

Within life we consolidated our leading position in single unit linked, with New Business recording Euro 22,3 million. Our portfolio in Regular premium products remained flat, with new business growth compensating for the part of the portfolio that came to maturity. Total gross written premium reached Euro 51,6 million, consolidating our market share at a level of 4,3%.

We maintained our prudent attitude towards provisioning in non-life insurance as well as in life insurance to secure a stable development of future results.

We continued our conservative investment policy to protect the interests of our customers, leading to a satisfactory investment result. ČSOB Asset Management, supported by its parent company KBC Asset Management, remains our key partners in this area. Their professionalism and expertise guarantee that our clients' funds are managed economically and effectively, with proper balance between risk and return. Our solvency level based on Solvency I remains at a high level of

344 %. Očakávame, že si udržíme dobrú úroveň solventnosti aj podľa nového nariadenia Solvency II.

Základom našej stratégie je spokojnosť zákazníkov a prevádzková sila. Počas roku 2015 sme ešte viac posilnili zákaznícku podporu a podporu predaja. Naďalej sme investovali do vzdelávania a rozvoja našich zamestnancov s cieľom zaistiť, aby boli naše poradenské a podporné služby na najvyššej úrovni na trhu. Vnútorné procesy sa zlepšili, čo prispelo k vyššej efektívnosti a efektívnosti.

Spokojnosť zákazníkov pramení z pochopenia ich potrieb a ich náležitého plnenia, vďaka čomu majú naši zákazníci u nás po celý čas vynikajúcu skúsenosť. Spolu s ČSOB Finančnou skupinou ponúkame komplexný rad kvalitných produktov a služieb, ktorý pokrýva bankové i poisťné potreby ponúkané za primeranú cenu. Dobré poradenské schopnosti zaisťujú, že potreby zákazníkov sa presne plnia a naše mnohé kanály umožňujú našim zákazníkom vybrať si najvhodnejšie spôsoby komunikácie s nimi. Naši zákazníci sa môžu rozhodnúť pre našu sieť ČSOB finančných poradcov, sieť pobočiek ČSOB, webovú stránku ČSOB alebo ČSOB call centrum. Ďalej sme rozšírili aj spoluprácu s nezávislými finančnými poradcami, vďaka čomu sú aj naše produkty a služby široko dostupné.

Naše produkty v oblasti životného poistenia ponúkajú ochranu majetku a príležitosti rastu prostredníctvom investičných poistení a dlhodobých pravidelne platených sporiacich produktov a zároveň poskytujú krytie proti rizikám.

Naše produkty v oblasti neživotného poistenia ponúkajú našim retailovým zákazníkom a malým a stredným podnikom širokú škálu poistení vozidiel, majetku, zodpovednosti a aj úrazové a cestovné poistenie. Atraktivnosť našej hodnoty v oblasti neživotného poistenia dokazuje stály silný a nadpriemerný nárast na trhu dosiahnutý v roku 2015 a v predchádzajúcich rokoch.

V roku 2016 nadvižeme na náš udržateľný rast so ziskom, ktorý je prínosom pre všetky zúčastnené strany na základe zdravej rovnováhy medzi rizikom a výnosmi.

V mene celého tímu zamestnancov ČSOB sa chcem poďakovať všetkým našim klientom a obchodným partnerom za dôveru a lojalnosť, ktorú nám preukázali. Sú naším

344%. We expect to maintain strong solvency levels also under the new Solvency II regulation.

Customer satisfaction and operational strength are at the core of our strategy. During 2015 we further enhanced customer and sales support. We continued to invest in the training and development of our staff to ensure that our advisory and support services are at the highest level in the market. Internal processes improved, contributing to higher efficiency and effectiveness.

Customer satisfaction results from understanding of customer needs and properly addressing them, offering excellent experiences throughout the customer journey. Together with the ČSOB Financial Group, we offer a comprehensive range of high quality products and services, covering both banking and insurance needs, offered at a fair price. Strong advisory capabilities ensure that customer needs are accurately addressed, while our multiple channels allow for our customers to select the most convenient ways for them to be serviced. Our customers can opt for our ČSOB Financial Advisor Network, our ČSOB Bank Branch Network, our ČSOB Web Site or our ČSOB Call Centre. We also further expanded our co-operation with independent financial advisors, making our products and services broadly available.

Our life business provides wealth protection and growth opportunities via investment insurances and long term regular savings products, while at the same time providing coverage against risks.

Our non-life business services our retail and SME customers with a broad range of products covering automotive, property, liability as well as accident and travel. The attractiveness of our value proposition in non-life is evidenced by the continuously strong, above market growth in 2015 and previous years.

In 2016 we will continue our sustainable, profitable growth to the benefit of all stakeholders, based on a sound balance between risk and return.

On behalf of the whole ČSOB team, I want to thank all our clients and business partners for the trust and loyalty they have given us. It is our source of energy and inspiration to

zdrojom energie a inšpirácie, aby sme boli z roka na rok lepší. Ešte raz by som rád prejavil vďaku a uznanie všetkým našim zamestnancom. Bez ich energie, nadšenia a zaoberania pre vysokú kvalitu a výkon by ČSOB Poistovňa v minulom roku nemohla byť úspešná.

S úctou,

better year after year. I would like to express again my gratitude and appreciation towards all our employees. After all, without their energy, enthusiasm and drive for high quality and performance, ČSOB Poistovňa's success in the last year would not have been possible.

Yours faithfully



Luc Cools

Generálny riaditeľ a predseda predstavenstva ČSOB Poistovňa, a.s.

Chief executive officer and chairman of the board of directors of ČSOB Poistovňa, a.s.

O spoločnosti

Akcionári ČSOB Poistovne, a. s.

KBC Insurance N.V., Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgicko.

Orgány ČSOB Poistovne, a. s.

Predstavenstvo:

Luc Cools – predseda predstavenstva
Martin Daller – člen predstavenstva
Ing. Daniel Jursa – člen predstavenstva
Mgr. Vladimír Šošovička – člen predstavenstva

Dozorná rada:

Johan Daemen – predseda dozornej rady
Wim Guilliams – člen dozornej rady do 24.6.2015
Ing. Roman Miškovský – člen dozornej rady
Ing. Michal Kaněra – člen dozornej rady
Ing. Peter Čahoj – člen dozornej rady do 17.08.2015

História ČSOB Poistovne

Vznik

História ČSOB Poistovne, a.s. sa datuje od roku 1992, odkedy ČSOB Poistovňa a.s. pôsobila pod obchodným menom ERGO, a. s.

Členstvo

ČSOB Poistovňa, a. s. sa v roku 1992 pripojila k zakladajúcim členom Slovenskej asociácie poisťovní.

Akcionár

KBC Insurance NV, 3000 Leuven, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, Belgicko. Jediným akcionárom ČSOB Poistovne, a.s. je od 18. 4. 2008 belgická poisťovňa KBC Insurance NV, ktorá odkúpila od Československé obchodní banky, a. s., Radlická 333/150, Praha, Česká republika jej 18,9 % podiel na základnom imaní, predstavujúci 317 akcií. KBC INSURANCE NV vlastní 100 % podiel na základnom imaní, predstavujúci 1 676 akcií ČSOB Poistovne, a.s. KBC INSURANCE NV je súčasťou širšej bankovej a poisťovacej skupiny KBC Group NV.

Člen skupiny KBC

Skupina KBC patrí medzi najvýznamnejších hráčov na belgickom bankovom trhu a zároveň medzi najvýznamnejšie finančné inštitúcie v strednej a východnej Európe. Zastúpenie má aj v ďalších krajinách a regiónoch sveta. Svoje služby poskytuje najmä retailovým klientom, ale aj malým

About the Company

Shareholders of ČSOB Poistovňa, a. s.

KBC Insurance N.V., Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgium.

Bodies of ČSOB Poistovňa, a. s.

Board of Directors:

Luc Cools – BoD Chairman
Martin Daller – BoD member
Ing. Daniel Jursa – BoD member
Mgr. Vladimír Šošovička – BoD member

Supervisory Board:

Johan Daemen – SB Chairman
Wim Guilliams – SB member until 24 June 2015
Ing. Roman Miškovský – SB member
Ing. Michal Kaněra – SB member
Ing. Peter Čahoj – SB member until 17 August 2015

History of ČSOB Poistovňa

Establishment

The history of ČSOB Poistovňa dates back to 1992. Since that date, ČSOB Poistovňa has operated under the business name of ERGO, a .s.

Membership

In 1992, ČSOB Poistovňa, a .s. joined the founding members of the Slovak Insurance Association.

Shareholder

KBC Insurance NV, 3000 Leuven, Professor Roger Van Overstraetenplein 2, Belgium. Since 18 April 2008, the Belgian KBC Insurance NV has been the sole shareholder of ČSOB Poistovňa, following the purchase of an 18.9 % shareholding in the share capital, representing 317 shares, from Československá obchodní banka, a. s., Radlická 333/150, Prague, the Czech Republic. KBC INSURANCE NV owns 100 % of the shares of ČSOB Poistovňa, representing 1,676 shares. KBC INSURANCE NV is part of a broader banking and insurance group, KBC Group NV.

Member of the KBC Group

KBC Group is one of the major players in the Belgian banking market and also one of the most significant financial institutions in Central and Eastern Europe. It is also represented in other countries and regions around the world. It provides its services mainly to retail clients but also to SMEs and private

a stredným podnikateľom a privátnej klientele. Jej cieľom je upevňovať pozíciu na domácom trhu v Belgicku, ako aj na štyroch kľúčových trhoch v strednej a východnej Európe, ktorými sú Slovensko, Česko, Maďarsko a Bulharsko.

Profil ČSOB Poistovne, a. s.

Sídlo: Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava
Začatie činnosti: 9. júna 1992
Základné imanie: 27 816 488,2 EUR
Počet akcií: 1 676

Predmet činnosti

ČSOB Poistovňa, a .s., je univerzálna poisťovňa, ktorá poskytuje širokú škálu poistných produktov. Je oprávnená vykonávať poisťovaciu činnosť v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia. Zameriava sa nielen na poistenie bežných potrieb občanov, ale aj na poistenie podnikateľov, ich majetok, podnikateľských rizík a zodpovednosti za škody. Kvalitné služby poskytuje aj veľkým priemyselným a obchodným organizáciám. ČSOB Poistovňa, a .s. pôsobí na trhu od roku 1992 a sa stala spoľahlivým partnerom pre svojich klientov.

Zaistenie

Zaistný program ČSOB Poistovne v roku 2015 nadviazal na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov Aon-Benfield so sídlom v Londýne a Guy Carpenter, Brusel. ČSOB Poistovňa, a.s. spolupracuje s poprednými zaistovňami, ktorých finančná sila je hodnotená ratingom Standard & Poor's - minimálne A alebo vyššie, čo zaručuje bezpečné krytie upisovacej kapacity poisťovne.

Life

Zaistenie portfólia životného poistenia nadväzuje na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a tradičnú spoluprácu so zaistovňami RGA (USA) a Hannover Life Re (Nemecko), s vysokým finančným ratingom S&P's (AA-), ktoré participujú na obligatórnej zaistej zmluve.

Non-Life

Zaistný program ČSOB Poistovne je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov AonBenfield a Guy Carpenter. Najvýznamnejšími zaistovateľmi podieľajúcimi sa na hlavných obligatórnych zaistných zmluvách pre neživotné poistenie sú SCOR Global P&C (Francúzsko), Swiss Re (Nemecko), Hannover Rückversicherungs (Nemecko), Sirius International (Švédsko) a ďalší zaistovatelia s vysokým hodnotením finančnej sily podľa svetových ratingových agentúr.

clients. Its aim is to strengthen its position in its home market in Belgium as well as in four key markets in Central and Eastern Europe - Slovakia, Czech Republic, Hungary and Bulgaria.

ČSOB Poistovňa, a. s. - Profile

Registered office: Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava
Operation start: 9 June 1992
Fixed assets: EUR 27,816,488.2
Number of shares: 1,676

Scope of business

ČSOB Poistovňa, a .s. is an all-purpose insurance company providing a wide range of insurance products. It is authorized to perform insurance activities in the area of life, non-life and accident insurance. It focuses not only on insurance of the common needs of people but also on insurance of businesses, their property, business risks and damage liability. It provides high-quality services also to large industrial and business organisations. ČSOB Poistovňa, a .s. has been operating in the market since 1992 and it has become a reliable partner for its clients.

Reinsurance

In 2015, the reinsurance programme of ČSOB Poistovňa was built on the optimum structure from previous years and it was placed through the reinsurance brokers of Aon Benfield, based in London, and Guy Carpenter, Brussels. ČSOB Poistovňa, a.s. cooperates with leading reinsurers whose financial strength is rated A or better by Standard & Poor, guaranteeing safe coverage of the company's underwriting capacity.

Life

The life insurance portfolio is built on the optimum structure from previous years and traditional cooperation with reinsurers RGA (USA) and Hannover Life Re (Germany), with a high financial rating by S&P's (AA-), which participate in the obligatory reinsurance contract.

Non-Life

The reinsurance programme of ČSOB Poistovňa is placed through the reinsurance brokers of Aon Benfield and Guy Carpenter. The most important reinsurers participating in the main obligatory reinsurance contracts for non-life insurance include SCOR Global P&C (France), Swiss Re (Germany), Hannover Rückversicherungs (Germany), Sirius International (Sweden) and other reinsurers with high ratings from global rating agencies.

Práve kvalitné zaistenie umožňuje ČSOB Poistovní podieľať sa na poistení spoločností s veľkou hodnotou majetku, významne prispieva k spoľahlivému a rýchlemu vysporiadaniu záväzkov poisťovne voči klientom v prípade poistnej udalosti a je zárukou bezpečného poistného krytia pre klientov ČSOB Poistovne aj v prípadoch katastrofických udalostí.

ČSOB Finančná skupina poskytuje profesionálne finančné a poisťovacie služby. Pod jednou strechou môžu klienti nájsť nielen bankové produkty a služby, ale aj poistenie, stavebné sporenie, investičné produkty, lízing, faktoring a mnoho ďalších. Členmi ČSOB Finančnej skupiny boli v roku 2015 okrem ČSOB Banky aj ČSOB Poistovňa, ČSOB Stavebná sporiteľňa, ČSOB Leasing, ČSOB Faktoring a ČSOB Nadácia. Sesterskou spoločnosťou ČSOB je ČSOB Poistovňa.

It is the high-quality reinsurance that enables ČSOB Poistovňa to participate in the insurance of companies with large amounts of assets; it contributes significantly to the reliable and fast settlement of clients' claims by the insurance company in case of insurance events, and it guarantees secure insurance coverage for ČSOB Poistovňa clients even in cases of catastrophic events.

ČSOB Finančná skupina provides professional financing and insurance services. Clients may find not only banking products and services but also insurance, building savings, investment products, leasing, factoring and much more under one roof. In addition to ČSOB Banka, also ČSOB Poistovňa, ČSOB Stavebná sporiteľňa, ČSOB Leasing, ČSOB Faktoring and ČSOB Nadácia formed a part of ČSOB Finančná skupina in 2015. ČSOB Poistovňa is an affiliate company of ČSOB.

Vízia a stratégia

Spokojnosť a dôvera našich zákazníkov sú stredobodom našej stratégie. Vysoká kvalita a konkurencieschopnosť našich produktov spolu s našimi dobrými službami z nás robia poskytovateľa, na ktorého sa obracajú jednotlivci a malé a stredné podniky, keď potrebujú zabezpečiť poistenie. Naším cieľom je jednoducho a pohodlne ponúkať skutočné poistné riešenia, ktorých základom je dôkladné pochopenie potrieb našich zákazníkov.

Vďaka spolupráci v rámci skupiny ČSOB môžeme ponúkať našim klientom širokú škálu produktov a služieb a tak splniť ich finančné potreby a potrebu chrániť sa pred rizikom.

Naši profesionálni a zaniietení zamestnanci vyznávajú kultúru stáleho zlepšovania sa a ich cieľom je podávať dobrý výkon na prospech všetkých zúčastnených. Ponúkame dynamické a pozitívne pracovné prostredie, ktoré podporuje rozvoj zamestnancov a umožňuje im byť úspešní a rásť. Veríme, že profesionalita a motivácia sú predpokladmi pre udržateľný úspech.

V životnom poistení podporujeme zákazníkov v tom, aby si budovali majetok a chránili ho pred rizikami. Splňame ich potreby komplexnou a atraktívnou ponukou investičných poistení, dlhodobých pravidelne platených sporiacich poistení a produktov ochrany pred rizikom.

Naše neživotné poistenie ponúka našim retailovým zákazníkom a malým a stredným podnikom širokú škálu poistení vozidiel, majetku, zodpovednosti a aj úrazové a cestovné poistenie. Usilujeme sa prinášať jednoduchosť a rozumnú hodnotu za peniaze, čo znamená, že ponúkame atraktívne krytie rizika za primeranú cenu. Naše produkty a služby ponúkame cez našu sieť finančných poradcov, distribučnú sieť ČSOB banky, internet, call centrum a externých maklérov.

V roku 2015 pokračoval náš rast s vyšším počtom zákazníkov, ktorí vložili dôveru do našich rúk. Aj v roku 2016 sa budeme zameriavať na spokojnosť našich zákazníkov a prevádzkovú silu, ktoré nám pomôžu dosiahnuť udržateľný rast.

Vision and Strategy

Customer satisfaction and trust is the center of our strategy. Our high quality and competitive products, combined with our good service, make us the provider of choice for individuals and SMEs to cover their insurance needs. We are driven to offer real insurance solutions, based on a thorough understanding of our customers' needs, and delivered in a convenient and easy way.

Cooperation within the ČSOB group enables us to offer to our clients a full range of products and services to cover their financial and risk protection needs.

Our professional and committed people have a culture of continuous improvement, aiming for high performance to the benefit of all stakeholders. We offer a dynamic and positive working environment, supporting employees in their development and offering opportunities to be successful and grow. We believe that professionalism and motivation are the pre-requisite for sustainable success.

Our life business supports our customers in building their wealth and protecting it against downside risks. We cover their needs with a comprehensive, attractive offering of investment insurances, long term regular savings insurances, and risk protection products.

Our non life business serves our retail and SME customers with a broad range of products focused on automotive, property, liability as well as accident and travel. We strive for simplicity and value for money, meaning we offer attractive risk coverage for a fair price. We offer our products and services through our own sales network of financial advisors, the distribution network of ČSOB bank, the internet, our call centre and external brokerages.

In 2015 continued our track record of growth, with an increasing number of customers that put their trust upon us. Also in 2016 we will continue to focus on customer satisfaction and operational strength as our drivers for sustainable growth.

Životné poistenie

Cieľom ČSOB Poistovne v životnom poistení je poskytovať vysoko profesionálne služby, ako aj kvalitný servis vo vybraných segmentoch podnikania a zároveň zabezpečiť zdravý a udržateľný hospodársky rast spoločnosti.

Napriek nepriaznivým podmienkam v oblasti investovania na finančnom trhu ČSOB Poistovňa dokázala aj v roku 2015 plniť najvýznamnejšie plánované ukazovatele a hospodársky výsledok technického účtu životného poistenia bol vo výške 5,20 mil. eur.

ČSOB Poistovňa k napĺňaniu obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2015 mal predaj životných poistení prostredníctvom ČSOB Banky. Kľúčovú úlohu pri obchodných aktivitách spoločnosti zastáva aj vlastná distribučná sieť, ktorá sa do značnej miery podieľa na plnení plánovaných obchodných výsledkov.

Obchodná produkcia a predpísané poistné

Nová obchodná produkcia produktov životného poistenia dosiahla v roku 2015 výšku 29,47 mil. eur, pri medzročnom náraste obchodnej produkcie bežne platených poistení o 16 % a poklese obchodnej produkcie jednorazovo platených poistení o 2 %. Predpísané poistné produktov životného poistenia dosiahlo v roku 2015 výšku 51,64 mil. eur.

Investovanie a rezervy životného poistenia

V oblasti investovania rezerv životného a neživotného poistenia sa ČSOB Poistovňa opiera ako o vlastné bohaté skúsenosti tak aj o silné zázemie a expertízu v rámci KBC skupiny. Investičná stratégia si kladie za cieľ maximalizáciu výnosov z prostriedkov finančného umiestnenia poistných rezerv pri dosahovaní optimálnej miery podstupovaného rizika plynúceho z investovania na finančných trhoch.

Spoločnosť aj v roku 2015 naďalej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na súčasné prostredie nízkych trhových výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflektujú zámer spoločnosti jednať v najlepšom záujme klientov a akcionára a zároveň prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti, vytvárajúc tak z ČSOB Poistovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

Life insurance

As far as life insurance is concerned, ČSOB Poistovňa aims to provide highly professional services as well as high-quality customer service in selected business segments and, at the same time, to ensure the company's solid and sustainable economic growth.

Despite unfavourable conditions for investment in the financial market, in 2015 ČSOB Poistovňa again managed to meet the most important scheduled indicators, and the result of the technical life insurance account reached EUR 5.20 million.

ČSOB Poistovňa has long been using a universal distribution model to meet its business objectives. Sales of life insurance products through ČSOB Banka largely contributed to the profit achieved in 2015. The company's own distribution network, which significantly helps meet its planned business objectives, also plays a key role in its business activities.

Business production and premium written

In 2015, new business production of life insurance products amounted to EUR 29.47 million, with a Y-o-Y increase in business production of regularly paid insurances of 16% and a decrease in business production of single premium insurance policies of 2%. The premium written of life insurance products amounted to EUR 51.64 million in 2015.

Investment and life insurance reserves

In the area of investing life and non-life insurance reserves, ČSOB Poistovňa relies both on its own extensive experience and good position, and the expertise of the KBC Group. The investment strategy strives to maximize revenues from financial placement of insurance reserves, while achieving an optimum degree of the risk undertaken resulting from investing in financial markets.

In 2015, the company also closely monitored the situation in the financial markets, adapting to the current environment of low market revenues, while the Board of Directors' investment decisions reflected the company's intention to act in the best interest of both the clients and the shareholder, and also contributed to the company's strong capital position, making ČSOB Poistovňa a reliable partner in the long term.

Solventnosť

Skutočná miera podľa metodiky Solventnosti I. v životnom poistení v roku 2015 bola 347 % a výrazne prevyšovala zákonom požadovanú mieru. Tato skutočnosť je spôsobená hlavne postačujúcim vlastným kapitálom a kladným precenením finančných aktív spoločnosti.

Spoločnosť sa pripravila na zavedenie procesov určovania skutočnej miery kapitálovej primeranosti podľa Solventnosti II. Spoločnosť očakáva že bude plniť požadovanú mieru Solventnosť II minimálne na úrovni 160 %.

Likvidácia poistných udalostí – životné poistenie

V roku 2015 narástol počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia v porovnaní s rokom 2014 o necelé 3 %. Počet ukončených poistných udalostí narástol v medziročnom porovnaní o 3,5 %. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt medziročne stúpala až o 22 %.

Produkty

V roku 2015 sa ČSOB Poistovňa zamerala na ďalšie rozšírenie možností poistného krytia v produktoch bežne platených investičných životných poistení INVEST MIX, JUNIOR MIX, VARIO, VARIO JUNIOR a v rizikovom životnom poistení LIFE PLUS.

Zároveň spoločnosť pripravila do predaja nový produkt jednorazovo plateného investičného životného poistenia PERSPEKTIV.

Produkty ponúkané prostredníctvom ČSOB Poistovne a ostatných spolupracujúcich subjektov

Životné poistenie - poistenie osôb

LIFE PLUS - rizikové životné poistenie

Poistenie LIFE PLUS predstavuje moderný flexibilný produkt rizikového životného poistenia, ktorý ponúka spoľahlivé riešenie vážnych životných situácií. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami.

Hlavné poistenie je poistenie pre prípad smrti, ktoré musí byť v zmluve dojednané.

Solvency

In 2015, the actual rate, according to Solvency I methodology in life insurance, was 347% and it significantly exceeded the legally required rate. It is mainly a result of the company's sufficient capital and the positive revaluation of the company's financial assets.

The company prepared itself for introducing processes to determine the actual capital adequacy according to Solvency II. The company expects to meet the required Solvency II margin at a level of at least 160%.

Settlement of insurance events - life insurance

In 2015, the number of reported insurance events related to life insurance increased by almost 3% compared to 2014. The number of claims settled increased by 3.5% in a Y-o-Y comparison. The total amount of paid insurance benefits in life insurance, excluding endowment payments and withdrawals from capital values, increased by 22% Y-o-Y.

Products

In 2015, ČSOB Poistovňa focused on the further extension of possibilities of insurance coverage in products of the regularly paid investment life insurances of INVEST MIX, JUNIOR MIX, VARIO, VARIO JUNIOR and in the risk life insurance of LIFE PLUS.

The company also prepared for sale a new single unit-linked investment insurance product PERSPEKTIV.

Products offered by ČSOB Poistovňa and other cooperating entities

Life insurance - personal insurance

LIFE PLUS - risk life insurance

LIFE PLUS is a modern and flexible risk life insurance product that offers a reliable solution to serious life events. The insurance consists of a main insurance and riders.

The main insurance is insurance in case of death, which always has to be taken out in the policy.

Pripoistenia zahŕňajú poistenia rizík, ktoré sú vždy vymenované v poisťnej zmluve. Pripoistiť je možné smrť alebo invaliditu s klesajúcou poisťnou sumou, vážnu chorobu, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, denné odškodné, úrazové pripoistenie so zrýchleným plnením, invaliditu následkom choroby alebo úrazu, invaliditu následkom úrazu, hospitalizáciu následkom choroby alebo úrazu, hospitalizáciu následkom úrazu, pracovnú neschopnosť, oslobodenie v prípade invalidity a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby.

Poistné za každé dojednané pripoistenie je vyčíslené samostatne vo výške uvedenej v poisťnej zmluve. Celkové poisťné je súčtom poisťného za hlavné poistenie a poisťného za dojednané pripoistenia.

Poistenie LIFE PLUS je možné počas trvania poistenia prispôbovať aktuálnym potrebám poisteného (dojednanie alebo rušenie pripoistení, zmeny poisťných súm, ...).

VARIO – investičné životné poistenie

VARIO je moderný flexibilný produkt investičného životného poistenia, ktorý ponúka spoľahlivé riešenie vážnych životných situácií, ako aj zaujímavé investovanie finančných prostriedkov.

Produkt VARIO je určený pre klientov vo veku od 14 do 65 rokov. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie pozostáva zo základného poistenia pre prípad smrti alebo dožitia, ktoré musí byť v poisťnej zmluve dojednané vždy spolu s povinným ďalším poistením pre prípad smrti a z voliteľného ďalšieho poistenia pre prípad oslobodenia od platenia. K hlavnému poisteniu je možné dojsť pripoistenia, ktoré zahŕňajú množstvo poisťných krytí ako smrť s klesajúcou poisťnou sumou, vážne choroby, invalidita, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, denné odškodné, úrazové pripoistenie so zrýchleným plnením, dočasná renta, hospitalizácia, pracovná neschopnosť, úrazové pripoistenie detí a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby.

Produkt VARIO dáva možnosť zhodnotiť vložené prostriedky prostredníctvom kapitálových aj investičných stratégií a tak spĺňa požiadavky konzervatívnych aj dynamických klientov.

VARIO JUNIOR – investičné životné poistenie pre deti

VARIO JUNIOR predstavuje moderný flexibilný produkt investičného životného poistenia, ktorý sa dojednáva v prospech dieťaťa. Poistenými sú dieťa, spoločne s jed-

Riders cover insurance of risks which are always listed in the policy. Riders may cover death or disablement with a decreasing amount insured, serious illness, accidental death, permanent effects of an accident, daily compensation, supplementary accident insurance with faster settlement, disablement as a result of an illness or accident, disablement as a result of an accident, hospitalization following an accident, incapacity for work, exemption from paying in case of disablement, and Medifón or Mediservis, including assistance services.

The premium for every rider taken out is calculated separately in the amount as specified in the policy. The total premium is a sum of the premium for the main insurance and the premium for all riders taken out.

LIFE PLUS insurance may be adapted during the course of the insurance to fit the current needs of the insured person (taking out or cancelling riders, changes in sum insured, etc.)

VARIO – investment life insurance

VARIO is a modern and flexible investment life insurance product, offering both a reliable solution in case of serious life events and an attractive investment of financial resources.

The VARIO product is intended for clients aged 14 to 65. The insurance consists of a main insurance and riders. The main insurance consists of a basic insurance in case of death or endowment, which must be taken out in the policy always together with another obligatory insurance in case of death, and an optional insurance in case of exemption from paying. The riders, which may be taken out along with the main insurance, include a number of insurance coverage, such as death with a decreasing sum insured, serious illnesses, disablement, accidental death, permanent effects of an accident, daily compensation, supplementary accident insurance with faster settlement, temporary rent, hospitalization, incapacity for work, supplementary accident insurance for children, and Medifón or Mediservis, including assistance services.

The VARIO product makes it possible to valorize the deposited funds through equity and investment strategies, and thus meets the requirements of both conservative and dynamic clients.

VARIO JUNIOR – investment life insurance for children

VARIO JUNIOR is a modern and flexible investment life insurance product which is taken out for children. The insured person is a child together with one adult insured person. The VARIO JUNIOR product is designed for children aged 2

ným dospelým poisteným. Produkt VARIO JUNIOR je určený pre deti vo veku od 2 týždňov do 13 rokov. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie pozostáva zo základného poistenia pre prípad smrti alebo dožitia, ktoré musí byť v poistnej zmluve dojednané vždy spolu s povinným ďalším poistením pre prípad smrti poisteného dieťaťa a z voliteľného ďalšieho poistenia pre prípad oslobodenia od platenia v prípade invalidity alebo smrti alebo vážnej choroby poisteného dospelého. Pre dieťa je možné dojednať pripoistenia pre prípad vážnych chorôb, trvalých následkov úrazu, denného odškodného, úrazu so zrýchleným plnením, hospitalizácie a pripoistenia Medifón a Mediservis zahrňajúce asistenčné služby. K poisteniu je možné ďalej dojednať pripoistenie dočasnej renty pre prípad úmrtia dospelého poisteného.

V produkte je možnosť zhodnotiť vložené prostriedky prostredníctvom kapitálových aj investičných stratégií.

LIFE KOMFORT - rizikové životné poistenie

LIFE KOMFORT je rizikové životné poistenie, ktoré ponúka možnosť poistenia kľúčovej osoby vo firme ako aj fyzickej osoby. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami.

Hlavným poistením je poistenie pre prípad smrti alebo invalidity, ktoré musí byť v zmluve vždy dojednané. Pripoistiť je možné riziko smrti úrazom, 22 vážnych chorôb, trvalé telesné poškodenie následkom úrazu a dlhodobú pracovnú neschopnosť. Poistné za každé dojednané pripoistenie je vyčíslené samostatne vo výške uvedenej v poistnej zmluve. Celkové poistné je súčtom poistného za hlavné poistenie a poistného za dojednané pripoistenia. Poistenie LIFE KOMFORT je možné počas trvania poistenia prispôbovať aktuálnym potrebám poisteného (dojednanie alebo zrušenie pripoistení, zmeny poistných súm,...).

INVEST MIX – investičné životné poistenie

Je bežne platený produkt investičného životného poistenia, ktorý klientovi umožňuje prispôbiť si poistenie aktuálnej životnej situácii ako aj prispôbiť stratégie investovania aktuálnej situácii na trhu. Je určený pre mladých dynamických ľudí, ako aj pre ľudí s rodinou a záväzkami (vstupný vek 14 až 65 rokov).

Poistenie je tvorené hlavným poistením pre prípad smrti alebo dožitia, ktoré musí byť v poistnej zmluve vždy dojednané spolu s povinným poistením pre prípad smrti a klient má možnosť zvoliť si jedno alebo viac pripoistení

weeks to 13 years. The insurance consists of a main insurance and riders. The main insurance consists of a basic insurance in case of death or endowment, which must be taken out in the policy always together with another obligatory insurance in case of death of the insured child, and another optional insurance in case of exemption from paying in the case of disablement or death or serious illness of the insured adult. Riders may be taken out for the child, including serious illnesses, permanent effects of injuries, daily compensation, accident with faster settlement, hospitalization, and Medifón and Mediservis, including assistance services. Temporary rent in case of death of the adult insured person may be taken out as a rider.

The funds deposited in the product may be valorized through equity and investment strategies.

LIFE KOMFORT - risk life insurance

LIFE KOMFORT is a risk life insurance which offers the possibility to insure a key person in a company as well as a private person. The insurance consists of a main insurance and riders.

The main insurance is insurance in case of death or disablement, which must always be taken out in the policy. Riders may be taken out to insure the risk of accidental death, 22 serious illnesses, permanent bodily harm following an accident, and long-term incapacity for work. The premium for every rider taken out is calculated separately in the amount as specified in the policy. The total premium is a sum of the premium for the main insurance and the premium for all riders taken out. LIFE KOMFORT insurance may be adapted during the course of the insurance to fit the current needs of the insured person (taking out or cancelling riders, changes in sum insured, etc.)

INVEST MIX – investment life insurance

A regularly paid investment life insurance product which gives clients the possibility to adjust their insurance to fit their current situation in life and to adapt investment strategies to the current market situation. It is intended for young dynamic people as well as for people with families and commitments (entry age 14 - 65).

The product consists of a main insurance in case of death or endowment, which must always be taken out in the policy, together with obligatory insurance in case of death, and

(vážna choroba, oslobodenie od platenia poistného z dôvodu invalidity, smrť úrazom, trvalé telesné poškodenie následkom úrazu a hospitalizácia chorobou alebo úrazom).

JUNIOR MIX – investičné životné poistenie pre deti

Ide o moderný, bežne platený produkt investičného životného poistenia. Je určený pre najmenších – deti do 14 rokov, pričom dieťa je možné poistiť hneď po narodení. Jeho cieľom je zabezpečiť finančnú istotu pre dieťa pri vstupe do dospelosti, aj v prípade tragickej udalosti dospeléj poistenej osoby.

Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia musí byť v poistnej zmluve vždy dojednané. Povinným pripoistením pre dieťa je trvale telesné poškodenie následkom úrazu, pre poistníka oslobodenie od platenia z dôvodu smrti alebo invalidity. Voliteľnými pripoisteniami pre dieťa sú vážne choroby a hospitalizácia následkom choroby alebo úrazu. Hlavné poistenie dáva na výber možnosť zhodnotenia vložených prostriedkov prostredníctvom stratégie s vyhlásanou úrokovou mierou alebo jednotlivých investičných stratégií.

PERSPEKTIV – jednorazovo platený investičný produkt životného poistenia

Predstavuje unikátne spojenie investície a poistnej ochrany. Zhodnotenie závisí od vývoja príslušnej investičnej stratégie, ktorá je dojednaná v poistnej zmluve. Jednotlivé investičné stratégie môžu mať rôzne konštrukcie a z toho vyplývajúce parametre ako aj rôzny minimálny a maximálny výnos.

Poistenie je tvorené hlavným poistením pre prípad smrti alebo dožitia a poistením pre prípad smrti so sedemdesiatpäťnásobným plnením v prípade smrti následkom dopravnej nehody, ktoré musia byť v poistnej zmluve vždy dojednané.

Poistenie hypotekárnych úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) hypotekárneho alebo ďalšieho úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

clients may choose one or several riders (serious illness, exemption from paying a premium due to disablement, accidental death, permanent bodily harm following an accident, and hospitalization as a result of an illness or accident).

JUNIOR MIX – investment life insurance for children

This is a modern, regularly paid investment life insurance product. It is intended for the youngest clients - children up to the age of 14, while children may be insured straight after their birth. Its aim is to provide financial certainty for children when they become adults and in case of a tragic event involving the adult insured person.

The insurance consists of a main insurance and riders. The main insurance in case of death or endowment must always be taken out in the policy. The mandatory rider for the child is permanent bodily harm as a result of an accident; for the policy holder it is exemption from paying a premium in case of death or disablement. Optional riders for the child include serious illnesses and hospitalization as a result of an illness or accident.

The main insurance allows clients to choose the valorization method of their investment through a strategy with a declared rate of interest or through individual investment strategies.

PERSPEKTIV – single unit-linked investment life insurance product

This represents a unique blend of investment and insurance protection. Valorization depends on the development of the relevant investment strategy, which is agreed upon in the policy. Individual investment strategies may have various structures and resulting parameters, and different minimum and maximum yields

The product consists of a main insurance in case of death or endowment and insurance in case of death, with a 75-fold settlement in case of death as a result of a road accident, which must always be taken out in the policy.

Mortgage insurance

Provides insurance protection to the borrower (or co-borrower) of a mortgage loan or other credit in the event of the death or disablement of the insured as a result of an accident or illness, in the event of incapacity for work, and loss of employment.

Poistenie spotrebiteľských úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) spotrebiteľského úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

Poistenie stavebných úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) z medziúveru a stavebného úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB Banky na Slovensku

- INVEST MIX** – investičné životné poistenie
- JUNIOR MIX** – investičné životné poistenie pre deti
- LIFE KOMFORT** – rizikové životné poistenie
- PERSPEKTIV** – investičné životné poistenie s jednorazovo plateným poistným

Poistenie hypotekárnych úverov

Poistenie spotrebiteľských úverov

Consumer credit insurance

Provides insurance protection to the borrower (or co-borrower) of a consumer credit in the event of the death or disablement of the insured as a result of an accident or illness, in the event of incapacity for work, and loss of employment.

Building society loan insurance

Provides insurance protection to the borrower (or co-borrower) of a bridging or regular building society loan in the event of the death or disablement of the insured as a result of an accident or illness, in the event of incapacity for work, and loss of employment.

Products offered through ČSOB Banka branches in Slovakia

- INVEST MIX** – investment life insurance
- JUNIOR MIX** – investment life insurance for children
- LIFE KOMFORT** – risk life insurance
- PERSPEKTIV** – single unit-linked investment life insurance

Mortgage insurance

Consumer credit insurance

Neživotné poistenie

Poistný trh zaznamenal v predpísanom poistnom po roku mierny nárast vo výške 4 %. ČSOB Poistovňa, a. s. dokázala rásť ešte rýchlejšie a medziročne si pripísala 6 %.

V povinne zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu (PZP) bol vďaka dôsledne dodržiavanej segmentácii dosiahnutý rast najmä v segmentoch s priaznivými ukazovateľmi škodovosti a frekvencie škôd.

Medzi sledované ukazovatele v rámci optimalizovanej segmentácie patria hlavne vek poistenca, výkon motora poisteného automobilu a región (vidiek a veľké mestá).

V poistení majetku fyzických osôb sa ČSOB Poistovní dlhodobo darí dosahovať dvojciferný medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom. V minulom roku sa pod tento vynikajúci výsledok podpísala najmä kombinácia inovovanej produktovej ponuky a kvalitného predajného i popredajného servisu poskytovaného klientom.

V cestovnom poistení bola i naďalej cieľovým segmentom individuálna klientela. Okrem medziročného rastu na úrovni 9 % to umožnilo udržať si aj priaznivú škodivosť produktu.

V havarijnom poistení bolo v ČSOB Poistovní naďalej prioritou mať zdravé a profitabilné portfólio poistných zmlúv.

Predajné kanály

ČSOB Poistovňa využívala aj v roku 2015 viaceré kľúčové predajné kanály: vlastnú agentskú sieť, sieť pobočiek ČSOB Banky, externých maklérov, ČSOB Leasing, ako aj online predaj pomocou webovej stránky a call centra.

Najväčší medziročný nárast 17 % v predpísanom poistnom bol zaznamenaný prostredníctvom externých partnerov. Tento rast bol podporený najmä skvalitňovaním spolupráce, cielenou produktovou ponukou podporenou predajom cez webový portál a získavaním nových partnerov.

Sieť výhradných sprostredkovateľov sa v minulom roku zacielená najmä na zvyšovanie efektivity a kvality predaja.

ČSOB Banka sa sústreďovala prioritne na poistné produkty, ktoré prinášajú bankovým klientom pridanú hodnotu vo forme komplexného finančného riešenia. Vďaka vhodne zvolenej bankopoistnej stratégii dosiahla 10 % medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom.

Non-life insurance

After a year, the insurance market saw a slight increase amounting to 4% in the premium written. ČSOB Poistovňa, a. s. grew even faster and it saw a Y-o-Y increase of 6%.

As far as the mandatory third party liability insurance (MTPL) is concerned, we saw growth mainly in segments with favourable indicators of claims rate and claims frequency thanks to our strict segmentation.

Indicators monitored as part of optimised segmentation include, in particular, the age of the insured person, the engine performance of the insured car, and location (rural areas and large cities).

As far as property insurance for private persons is concerned, ČSOB Poistovňa has long seen a double-digit year-on-year increase in gross premium written. Last year, this excellent achievement resulted mainly from a combination of an innovative product range, high-quality sales and post-sales client service.

Individual clients remained the target segment in travel insurance. It enabled the company to retain a favourable claims rate in addition to a 9% Y-o-Y growth.

As far as accident insurance is concerned, the priority of ČSOB Poistovňa again had a solid and profitable policy portfolio.

Sales channels

ČSOB Poistovňa used several key sales channels in 2015: its own agent network, the ČSOB Banka branch network, external brokers, ČSOB Leasing, as well as online sales through the website and the call centre.

The biggest Y-o-Y increase of 17% in premiums written was seen through external partners. This growth was boosted mainly by enhanced cooperation, targeted product offers supported by online sales, and the acquisition of new partners.

Last year the network of exclusive agents focused on increasing the efficiency and quality of sales.

ČSOB Banka focused, in particular, on insurance products that bring added value to the bank's clients in the form of a comprehensive financial solution. Thanks to a suitably chosen bank assurance strategy, it saw a Y-o-Y growth of 10% in the gross premium written.

Rast 8 % zaznamenal online predaj spolu s telefonickým predajom cez call centrum. Opakovaný medziročný rast v tomto segmente je jasným signálom, že online predaj poisťných produktov bude mať v blízkej budúcnosti na celkovej produkcii významný podiel.

Spolupráca s ČSOB Leasingom sa naďalej rozvíjala, a to najmä v oblasti poistenia strojov a zariadení a poistenia motorových vozidiel.

Zákaznícke služby

Pravidelná spätná väzba zákazníkov potvrdzuje vysokú spokojnosť so službami poskytovanými likvidáciou poisťných udalostí a správy zmlúv v životnom ako aj neživotnom poistení. Rýchlosť likvidácie poisťných udalostí opäť vzrástla, a to aj vďaka možnosti rýchlej likvidácie formou rozpočtu bez uplatnenia amortizácie. Pre správu zmlúv v oblasti neživotného poistenia bolo kľúčové zvládnutie zvýšeného prísunu poisťných zmlúv vďaka vyššej produkcii pri zachovaní priaznivého pomeru nákladov. Procesné optimalizácie a využitie B2B portálu viedlo k efektívnej úspore na úrovni 4,5 zamestnanca. V oblasti životného poistenia boli naďalej rozvíjané pravidlá pre akceptáciu tak, aby umožňovali prístup k produktom pre širšie spektrum klientov, čo sa prejavilo vo zvýšení podielu akceptovaných zmlúv až na 95 %. Výplata kapitálových hodnôt v neživotnom poistení sa opäť zrýchlila, a to skrátením priemernej lehoty až o 3 dni.

Aj pri stúpajúcom portfóliu a zlepšovaní procesných ukazovateľov sa podarilo náklady udržať na rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom roku.

Neživotné poistenie - produkty

Domos Kompakt – komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností.

Dojednáva sa pre prípad poškodenia alebo zničenia nehnuteľností (rodinných domov, bytov) alebo vnútorného vybavenia domácnosti živelnou udalosťou, vodou z vodovodného zariadenia a pre prípad odcudzenia a vandalizmu. V rámci poistenia Domos Kompakt je možné uzatvoriť aj poistenie zodpovednosti za škody, ktorá v sebe zahŕňa zodpovednosť za škodu vyplývajúcu z vlastníctva nehnuteľnosti i zodpovednosť za škodu fyzických osôb, vzniknutú v súvislosti s činnosťou v domácnosti.

Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)

PZP je definované v zákone č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení za škodu spôsobenú prevádzkou mo-

Online sales together with telephone sales made via the call centre saw an 8% growth. The repeated Y-o-Y increase in this segment is a clear signal that online sales of insurance products will have a significant share in total production in the near future.

Cooperation with ČSOB Leasing continued to develop, mainly in the area of insurance of plants and machinery, and motor vehicles.

Customer Service

Regular feedback from customers proves high satisfaction with the services provided by claims settlement and the administration of both life and non-life insurance policies. The speed of settlement of insurance events grew again, partly thanks to the option of quick settlement in the form of a budget, while not applying amortization. Managing a higher number of policies, as a result of higher production, while keeping a favourable proportion of costs, was crucial for the administration of non-life insurance policies. Procedural optimisation and the use of a B2B portal led to efficient savings equal to 4.5 employees. As far as life insurance is concerned, acceptance rules continued to be developed so that they enable a wider range of clients to have access to products, which was demonstrated in a higher share of accepted policies amounting to 95%. Payment of capital values in non-life insurance accelerated again by shortening the average period by 3 days.

Costs remained at the same level as the previous year despite a growing portfolio and improved procedural indicators.

Non-life insurance - products

Domos Kompakt – comprehensive home and contents insurance

This covers damage to or destruction of real estate properties (family houses, flats) or home contents by natural disasters or the discharge of water from plumbing systems, and it also provides cover against theft and vandalism. The Domos Kompakt insurance may also be taken out to include liability for damage, including liability for damage resulting from ownership of real estates, or the liability of individuals for damage caused by household activities.

Mandatory third party liability insurance (MTPL)

MTPL is defined in Act No. 381/2001 Coll. on Compulsory Contractual Motor Vehicle Third Party Liability, as amended, as well as in other laws and regulations. By entering into MT-

torového vozidla v znení neskorších predpisov, ako aj ďalšími zákonmi a vyhláškami. Uzatvorením povinného zmluvného poistenia má poistený (osoba zodpovedná za škodu) právo, aby za neho poisťovňa uhradila škody v zmysle platných právnych predpisov.

K PZP ponúka ČSOB Poisťovňa aj možnosť dopoistiť si riziká ako pripoistenie čelného skla, stret so zverou, živelné udalosti a krádež motorového vozidla. Samozrejmosťou je balíček asistenčných služieb zdarma a atraktívne zľavy pre rodiny s deťmi, či zvýhodnené poistenie pre verných klientov.

Havarijné poistenie vozidiel

Havarijné poistenie motorových vozidiel ponúka klientom ČSOB Poisťovne zabezpečenie pri škodách vzniknutých na vozidle následkom havárie, odcudzenia, živelných udalostí, prípadne vandalizmu. Poistenie sa vzťahuje na osobné a dodávkové motorové vozidlá tuzemských a zahraničných značiek vrátane ich štandardnej, prípadne mimoriadnej výbavy. Zákazník si môže vybrať zo štyroch úrovní spoluúčasti. K poisteniu je možné dojednať veľmi výhodné pripoistenie čelného skla, poistenie náhradného vozidla, úrazové poistenie prepravovaných osôb a batôžiny.

Cestovné poistenie k platobným kartám

Určené je pre držiteľov medzinárodných platobných kariet ČSOB Banky. Ide o typ ročného cestovného poistenia s územnou platnosťou pre celý svet. V cene vybraných kariet je poistenie už zahrnuté. Držitelia platobných kariet, v cene ktorých poistenie nie je zahrnuté, si ho môžu dojednať v ľubovoľnom variante. V ponuke sú 4 varianty poistenia, ktoré obsahujú poistenie liečebných nákladov a poistenie zodpovednosti za škodu a prípadne úrazové poistenie. Dojednať je možné aj tzv. variant Family, ktorým sú krytí aj rodinní príslušníci držiteľa karty. V každom balíku je zahrnuté aj poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchrannej služby na území SR.

Krátkodobé cestovné poistenie

Určené je všetkým, ktorí cestujú do zahraničia. Základom cestovného poistenia je poistenie liečebných nákladov v dvoch výškach poistného krytia. Podľa ľubovoľných preferencií je možné tiež pripoistenie úrazu, zodpovednosti za škodu, pripoistenie batôžiny a storna zájazdu. Poistenie je možné prispôbiť typu zahraničnej cesty, ako aj nárokom na územnú platnosť.

PL, the insured person (the person responsible for the damage) has the right to have the insurance company pay for damage in accordance with applicable laws.

For MTPL, ČSOB Poisťovňa also offers the option to arrange cover for other risks such as wind-shield glass, collision with wild animals, natural disasters and theft of the motor vehicle. A package of free assistance services, attractive discounts for families with children, and a more favourable insurance for loyal clients are naturally offered as well.

Vehicle accident insurance

Motor vehicle accident insurance offers ČSOB Poisťovňa clients cover against damage to their vehicles as a result of a collision, theft, natural disaster, or vandalism. The cover extends to passenger and light commercial vehicles of foreign and domestic makes, including their standard or special accessories. Customers may choose from four levels of participation. Wind-shield, replacement vehicle, passenger injury and luggage riders are available for the product under very convenient terms.

Travel insurance for payment card holders

A product designed for ČSOB Banka international payment card holders. It is annual travel insurance valid worldwide. The premium is already included in fees charged on selected cards. Holders of payment cards where insurance is not included may take out any of the available types of insurance. Four types of insurance are available, containing insurance of treatment cost, liability for damage and possible accident insurance. A Family option is also available, which provides cover also to members of the cardholder's family. Each package also includes cover for the costs of a rescue action by the Mountain Rescue Service in the Slovak Republic.

Short-term travel insurance

A product designed for all those who travel abroad. The core component of the travel insurance is insurance of medical treatment costs at two levels of insurance coverage. Accident, damage liability, baggage and trip cancellation riders are also available to clients, based on their individual preferences. The product can be adjusted to the type of the trip abroad and to territorial validity requirements.

Poistenie je možné uzatvoriť nielen priamo prostredníctvom ČSOB Poistovne, ale aj v pobočkách ČSOB Banky alebo online v aplikácii ČSOB SmartBanking či na stránkach ČSOB.

Dlhodobé cestovné poistenie

Poistenie je určené pre klientov, ktorí cestujú do zahraničia viac krát v roku. Poistená osoba je krytá na neobmedzený počet ciest do zahraničia, pod podmienkou, že jeden pobyt v zahraničí neprekročí dĺžku 60 dní. Okrem poistenia liečebných nákladov v zahraničí je v základnom balíku zahrnuté i poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchranej služby na území SR. Poistenie je možné si dojednať prostredníctvom siete agentov ČSOB Poistovne alebo online na stránkach ČSOB.

Úrazové poistenie v rámci balíkov produktov a služieb ČSOB Pohoda a ČSOB Sloník

Oba balíky sa predávajú v spolupráci s ČSOB Bankou ako ponuka pre klientov k ich bežným účtom. V základnom rozsahu je obsiahnuté úrazové poistenie pre prípad vážnych trvalých následkov úrazu, alebo pre prípad smrti následkom úrazu.

K detskému účtu je ponúkané poistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením, či odškodné za chirurgický zákrok a hospitalizácia po úraze.

Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

Predáva sa v spolupráci s ČSOB Bankou. Je automatickou súčasťou kreditných kariet, ktoré banka ponúka svojim klientom.

Poistenie zahŕňa ochranu vecí zakúpených prostredníctvom poistenej kreditnej karty a zároveň predlžuje zákonnú záruku na elektrospotrebiče, hobby náradie a záhradnú techniku.

Úrazové poistenie vodiča

Je novinka nie len v portfóliu ČSOB Poistovne ale na celom poistnom trhu. Vodič osobného motorového vozidla je poistený pre prípad trvalých následkov alebo smrti po dopravnej nehode. V prípade trvalých následkov bude poistovňa vyplácať klientovi mesačnú rentu do konca jeho života.

The product may be taken out not only directly in ČSOB Poistovňa but also in branches of ČSOB Banka or online via the ČSOB SmartBanking app or through the ČSOB website.

Long-term travel insurance

A product designed for clients who travel abroad several times per year. The insured person is covered for an unlimited number of journeys abroad, providing that one journey abroad is not longer than 60 days. In addition to covering the costs of treatment abroad, the basic package also includes coverage of the costs of a rescue action by the Mountain Rescue Service in the Slovak Republic. The insurance may be taken out through the network of ČSOB Poistovňa's agents or online on the ČSOB website.

Accident insurance provided as part of ČSOB Pohoda and ČSOB Sloník product and service packages

Both products are sold in cooperation with ČSOB Banka as an offer for clients with current accounts. The basic cover includes accident insurance in case of serious permanent effects of an accident or in case of death as a result of an accident.

For children's accounts, insurance of permanent effects of an accident with progressive benefits or compensation for surgery and post-accident hospitalization is offered.

Extended warranty and purchase protection insurance

This is sold in cooperation with ČSOB Banka and it comes automatically with credit cards that the bank offers to its clients.

The product covers protection of items purchased with an insured credit card and, at the same time, prolongs the legal warranty on electric appliances, hobby tools and garden equipment.

Driver's accident insurance

This is a new product not only in the portfolio of ČSOB Poistovňa but also in the entire insurance market. Drivers of motor vehicles are insured in case of permanent effects or death following a road accident. In the case of permanent effects, the insurance company will pay the monthly rent for the client until the end of their life.

Poistenie podnikov a podnikateľov

V poistení podnikov a podnikateľských rizík v roku 2015 ČSOB Poistovňa poskytovala komplexnú ponuku produktov, ktorú neustále zatriktívňuje dopĺňaním ďalších rizík a zvyšovaním kvalitatívnej úrovne služieb a profesionálneho poradenského servisu.

Zmena procesov v obchodnom tíme SME a underwritingu umožnila zintenzívnenie vzťahového manažmentu a naštartovanie spolupráce s ďalšími externými partnermi s cieľom využitia obchodného potenciálu na poistnom trhu.

Predaj produktov pre podnikateľov bol zameraný nielen na naplnenie obchodných cieľov, ale aj na optimalizáciu výnosu portfólia poistných zmlúv SME.

ČSOB Poistovňa pokračovala rozvíjaním komplexného riešenia pre poistenie bytových domov ako cieľového strategického segmentu o ďalšie majetkové a zodpovednostné poistné riziká. Obohatením produktovej ponuky bolo aj poistenie miest a obcí pre komfortné riešenie poistných rizík v komunálnom sektore. Pri poskytovaní poistnej ochrany podnikateľským subjektom bol stanovený cieľ nielen komplexnosť ponúkaných poistných produktov, ale aj optimalizácia poistných riešení pre jednotlivé obchodné prípady.

Predaj úspešného produktu Biznis Plus pre malých a stredných podnikateľov ešte výraznejšie akceleroval a to vo všetkých predajných kanáloch. V nasledujúcom období ČSOB Poistovňa plánuje produkt ešte zatriktívniť a zapracovať ho do B2B portálu pre flexibilnú dostupnosť pre všetkých externých partnerov.

V roku 2015 bol kladený vysoký dôraz na profesionálny ako aj osobný prístup pri riešení požiadaviek klientov a externých partnerov. Naštartovaná spolupráca vo finančnej skupine ČSOB, predovšetkým v banke a leasingu, sa úspešne rozvíjala s dosiahnutým nárastom obchodných výsledkov v oblasti podnikateľských rizík.

Jedným z významných cieľov pre rok 2016 bude ďalšie rozšírenie poistného krytia pre poistenie podnikateľov so zámerom upevniť postavenie ČSOB Poistovne na tomto trhu.

Corporate and small businesses insurance

As far as corporate and small businesses insurance is concerned, in 2015 ČSOB Poistovňa offered a wide range of products which it continuously makes more attractive by adding other risks and by increasing the qualitative level of services and professional advisory service.

A change in processes in the SME and underwriting business team enabled relationship management intensification and triggered cooperation with other external partners, with the aim of using the business potential in the insurance market. Sales of products for businesses were focused not only on meeting business objectives but also on revenue optimisation of the SME policies portfolio.

ČSOB Poistovňa continued developing a comprehensive solution for residential houses insurance as a target strategic segment by other property and liability-related insurance risks. The product range was enriched also by insurance of towns and municipalities, which represents a comfortable solution for insurance risks in the communal sector. When providing insurance protection to businesses, the aim was not only to offer comprehensive insurance products but also to optimise insurance solutions for individual business cases.

Sales of Biznis Plus, a successful product for SMEs, accelerated even more across all sales channels. In the future, ČSOB Poistovňa plans to make the product even more attractive and include it in the B2B portal to be flexibly available for all external partners.

In 2015, great emphasis was laid on both professional and personal attitude when dealing with the requirements of clients and external partners. The initiated cooperation in the ČSOB financial group, particularly in the bank and leasing areas, was developing successfully and saw great achievements in the business risks domain.

One of the major objectives for 2016 will be to further extend the insurance coverage for insurance of businesses with the aim of strengthening the position of ČSOB Poistovňa in this market.

Produkty

Poistenie podnikov a podnikateľov

Predstavuje súbor poistných rizík určených najmä pre „väčšie“ podnikateľské subjekty, ktoré možno členiť tak z pohľadu predmetu činnosti, ako aj z hľadiska ich veľkosti. Tejto skupine firemnej klientely sa poskytuje na mieru prispôbené poistné krytie, ktoré obsahuje niektoré riziká, resp. kombináciu viacerých rizík, ako sú najmä:

- živelné poistenie hnutelného a nehnuteľného majetku;
- zodpovednostné poistenia za škodu (všeobecná zodpovednosť, zodpovednosť za škodu spôsobenú vadným výrobkom, zodpovednosť zamestnancov, profesijné zodpovednosti, zodpovednosť za škodu spôsobenú dopravcom a ďalšie);
- poistenie strojov a strojných zariadení a ich elektronických súčastí;
- stavebnomontážne poistenia;
- poistenia prerušenia prevádzky a ďalšie.

Biznis Plus – štandardizované komplexné poistenie podnikateľov

Určené je pre podnikateľov a SME klientov, ktorým poskytuje štandardizované a ucelené riešenie poistnej ochrany ich podnikateľských aktivít v podobe skupinového výberu najdôležitejších rizík z poistenia podnikov a podnikateľov.

Products

Corporate and small businesses insurance

Provides cover of insurance risks intended mainly for larger businesses which may be divided according to their business activities and size. This group of corporate clients is offered tailor-made insurance coverage which contains some or a combination of several risks, in particular:

- insurance of movable and immovable property against natural disasters;
- liability insurance (general liability, liability for damage caused by a defective product, employee liability, professional liability, liability for damage caused by carriers, etc.);
- insurance of plants and machinery and their electronic components;
- construction and installation insurance;
- business interruption insurance, etc.

Biznis Plus – standardized comprehensive insurance for businesses

This is designed for businesses and SME customers and it offers them a standardized and comprehensive solution to insurance coverage of their business activities in the form of a group selection of the most important risks from business and corporate insurance.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
a správa nezávislého audítora.

FINANCIAL STATEMENTS
for the year ended 31 December 2015
prepared in accordance with the
International Financial Reporting Standards (IFRS)
as adopted by the European Union
and Independent Auditor's Report

Obsah / Contents

Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's Report	24
Výkaz o finančnej situácii / Statement of Financial Position	26
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku / Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	27
Výkaz zmien vo vlastnom imaní / Statement of Changes in Equity	28
Výkaz peňažných tokov / Statement of Cash Flows	29
Poznámky k účtovným výkazom / Notes to the Financial Statements	30

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti ČSOB Poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2015 a výkazy ziskov a strát a iného komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

10. mája 2016
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Independent Auditor's Report

To the Shareholder of ČSOB Poisťovňa, a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of ČSOB Poisťovňa, a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2015 and statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and the notes, which include a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and presentation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2015, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

10 May 2016
Bratislava, Slovak Republic

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
SKAU Licence No. 257

Ing. Dalimil Draganovský
SKAU Licence No. 893

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. (Ernst & Young Slovakia Limited)
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. (Ernst & Young Slovakia Limited) is a member of the Ernst & Young Global Limited (EYGL) network of member firms, each of which is a separate legal entity. EYGL is a Swiss entity and is not a legal entity in the Slovak Republic.
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. is a member of the Ernst & Young Global Limited (EYGL) network of member firms, each of which is a separate legal entity. EYGL is a Swiss entity and is not a legal entity in the Slovak Republic.

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

Statement of Financial Position at 31 December 2015

(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(tis. EUR)	Poznámka	2015	2014
(EUR '000)	Notes	2015	2014
Dlhodobý nehmotný majetok / Intangible assets	3	2 084	2 224
Dlhodobý hmotný majetok / Property and equipment	4	566	692
Investície držané do splatnosti / Held to maturity investments	5	49 336	72 049
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	6, 8	137 827	139 769
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	7, 8	572	482
Finančné umiestnenie v mene poistených (v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) / Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')	9, 8	115 327	96 118
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / Acquisition cost of insurance contracts	14	2 448	2 175
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax asset	12	253	-
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / Current income tax asset	12	-	805
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	11	599	305
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	13	4 082	3 878
Ostatné aktíva / Other assets	15	725	699
Termínované vklady / Term deposits	10	16 111	9 018
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	16	9 337	14 742
Aktíva spolu / Total assets		339 267	342 956
Základné imanie / Share capital		27 816	27 816
Emisné ážio / Share premium		564	564
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund		5 563	5 564
Oceňovacie rozdiely / Revaluation reserves		15 726	17 290
Zisk minulých rokov / Retained earnings		1 194	1 196
Zisk bežného obdobia / Profit for the year		7 741	9 621
Vlastné imanie spolu / Total equity		58 604	62 051
Rezervy z poistenia / Insurance provisions	17	150 306	167 121
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / Unit-linked insurance provision	18	114 846	95 578
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities	18	481	540
Záväzok z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax liability	12	-	359
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / Current income tax liability	12	454	-
Záväzky z poistenia / Insurance payables	19	8 394	10 442
Výnosy budúcich období / Deferred revenues	20	1 071	2 865
Ostatné záväzky / Other liabilities	21	5 111	4 000
Záväzky spolu / Total liabilities		280 663	280 905
Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities		339 267	342 956

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 10. mája 2016.

Poznámky na stranách 30 až 94 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

These financial statements were approved by the Board of Directors on 10 May 2016.

The notes on pages 30 to 94 form an integral part of these financial statements.

Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the year ended 31 December 2015
(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(tis. EUR)	Poznámka	2015	2014
(EUR '000)	Notes	2015	2014
Predpis poistného / Gross premiums	22	80 761	79 437
Poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross premiums	22	(1 763)	(1 643)
Čisté zaslúžené poistné / Net earned premiums	22	78 998	77 794
Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	23	6 975	8 129
Prijaté provízie a poplatky / Commissions and fees received	24	304	170
Ostatné výnosy / Other revenue	25	169	175
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív / Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets	29	2 575	6 534
Zisk z prepočtu cudzích mien / Profit from foreign currency translation		64	35
Výnosy spolu / Total income		89 085	92 837
Poistné plnenia / Claims and benefits	26	(49 404)	(52 294)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach / Reinsurers' share of claims paid	26	85	18
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia / Change in claims provisions	26	(3 011)	2 787
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share in claims provisions	26	292	(74)
Čisté poistné plnenia / Net claims and benefits		(52 038)	(49 563)
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia / Change in other insurance provisions	27	1 459	(4 116)
Platené provízie a poplatky z poistenia / Insurance commissions and fees paid	28	(7 523)	(7 022)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	30	(20 763)	(19 588)
(Tvorba)/Rozpustenie opravných položiek a odpis aktív / (Creation)/Release of bad debt provisions and write-off of assets	31	(228)	18
Náklady spolu / Total expenses		(79 093)	(80 271)
Zisk pred zdanením / Profit before tax		9 992	12 566
Daň z príjmov splatná / Income tax expense – due	12	(2 422)	(2 150)
Daň z príjmov odložená / Income tax expense – deferred	12	171	(795)
Zisk po zdanení / Profit after tax		7 741	9 621
Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income:			
Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výkazu ziskov a strát: / Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj / Revaluation of financial assets available for sale		(2 005)	11 167
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív k dispozícii na predaj / Income tax effect from revaluation of financial assets available for sale		441	(2 457)
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income/(loss) for the year, net of tax		(1 564)	8 710
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the year		6 177	18 331

Poznámky na stranách 30 až 94 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 30 to 94 form an integral part of these financial statements.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2015
(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Zisk minulých rokov	Zisk bežného obdobia	Celkom
(EUR '000)	Share capital	Share premium	Legal reserve fund	Revaluation reserves	Retained earnings	Profit for the year	Total
Stav k 1.1.2014							
/ Balance as at 1 January 2014	27 816	564	4 962	8 580	1 196	10 704	53 822
Rozdelenie zisku roku 2013							
/ Distribution of profit for 2013	-	-	602	-	10 102	(10 704)	-
Vyplatené dividendy / Dividends	-	-	-	-	(10 102)	-	(10 102)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie							
/ Total comprehensive income for the year	-	-	-	8 710	-	9 621	18 331
Stav k 31.12.2014							
/ Balance as at 31 December 2014	27 816	564	5 564	17 290	1 196	9 621	62 051
Stav k 1.1.2015							
/ Balance as at 1 January 2015	27 816	564	5 564	17 290	1 196	9 621	62 051
Rozdelenie zisku roku 2014							
/ Distribution of profit for 2014	-	-	-	-	9 621	(9 621)	-
Vyplatené dividendy / Dividends	-	-	-	-	(9 621)	-	(9 621)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie							
/ Total comprehensive income for the year	-	-	-	(1 564)	-	7 741	6 177
Ostatné pohyby / Other movements	-	-	(1)	-	(2)	-	(3)
Stav k 31.12.2015							
/ Balance as at 31 December 2015	27 816	564	5 563	15 726	1 194	7 741	58 604

Poznámky na stranách 30 až 94 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 30 to 94 form an integral part of these financial statements

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2015

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

Statement of Cash flows for the year ended 31 December 2015

(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(tis. EUR)	Poznámka	2015	2014
(EUR '000)	Notes	2015	2014
Zisk pred zdanením / Profit before tax		9 992	12 566
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	30	593	520
Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	23	(6 975)	(8 129)
Predpis poistného / Gross premiums	22	(80 761)	(79 437)
Poistné plnenia / Claims and benefits	26	49 404	52 294
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív / Profit from sale, revaluation and impairment of financial assets	29	(2 575)	(6 534)
Prijaté úroky / Interest received		7 347	8 496
Prijaté poistné / Premium received		81 459	79 553
Výplaty poistných plnení / Claims and benefits paid		(54 599)	(47 252)
Platená daň z príjmu / Income tax paid		(1 163)	(4 388)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív / Change in receivables from insurance, reinsurance assets and other assets		(781)	(181)
Zmena stavu rezerv z poistenia a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených / Change in insurance and unit-linked insurance provisions		1 755	1 267
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov / Change in payables from insurance and other liabilities		2 448	659
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív / Income from matured and sold financial assets		24 511	33 026
Výdavky na nákup finančných aktív / Purchase of financial assets		(28 392)	(26 585)
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities		2 263	15 875
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible and tangible assets		(326)	(841)
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív / Income from matured and sold financial assets		14 043	-
Výdavky na nákup finančných aktív / Purchase of financial assets		(5 731)	-
Peňažné toky z investičných činností / Cash flows from investing activities		7 986	(841)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(9 621)	(10 102)
Peňažné toky z finančných činností / Cash flows from financing activities		(9 621)	(10 102)
Peňažné toky spolu / Total cash flows		628	4 932
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Opening balance of cash and cash equivalents	32	16 957	12 025
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Closing balance of cash and cash equivalents	32	17 585	16 957

Poznámky na stranách 30 až 94 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 30 to 94 form an integral part of these financial statements.

1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poistovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

- Výkon poisťovacej činnosti v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia.
- Uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými i právnickými osobami na území SR na činnosť dojednávania poistenia pre Spoločnosť v rozsahu povolenia udeleného Ministerstvom financií SR.

Sídlom Spoločnosti je Polus Millennium Tower II, Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2015 sú nasledovní:

Luc Cools	predseda
Martin Daller	člen
Daniel Jursa	člen
Vladimír Šošovička	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2015 sú nasledovní:

Michal Kaněra	člen
Roman Miškovský	člen
Johan Daemen	predseda

Akcionárska štruktúra je nasledovná:

Akcionár	2015			2014		
	V absolútnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)	V absolútnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)
Shareholder	In absolute terms	Number of voting rights	Share (%)	In absolute terms	Number of voting rights	Share (%)
KBC Insurance NV	27 817	1 676	100%	27 817	1 676	100%

Základné imanie bolo k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

1 General information

ČSOB Poistovňa, a.s. (hereinafter ‘the Company’), ID 31 325 416, VAT ID SK 2020 851 767, was established on 1 January 1992 and subsequently incorporated in the Commercial Register on 9 June 1992. The Company was granted a license to perform insurance activities as a universal insurer on 4 September 1995.

The Company is engaged in the following activities:

- Life, non-life and accident insurance.
- Conclusion of intermediary contracts with natural persons and legal entities on the territory of the Slovak Republic for negotiating insurance for the Company as provided for in the license issued by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

The Company’s registered seat is at Polus Millennium Tower II, Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava.

As at 31 December 2015, the Board of Directors consisted of the following members:

Luc Cools	Chairman
Martin Daller	Member
Daniel Jursa	Member
Vladimír Šošovička	Member

As at 31 December 2015, the Supervisory Board consisted of the following members:

Michal Kaněra	Member
Roman Miškovský	Member
Johan Daemen	Chairman

The shareholders’ structure is as follows:

The share capital as at 31 December 2015 and 31 December 2014 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

ČSOB Poistovňa je súčasťou skupiny KBC Insurance NV, so sídlom Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, Belgicko. Konsolidovaná účtovná závierka tejto priamej materskej spoločnosti je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

Konečnou materskou spoločnosťou ČSOB Poistovne je KBC GROUP NV, so sídlom Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Jej konsolidovaná účtovná závierka je uložená rovnako v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

ČSOB Poistovňa is part of the group of KBC Insurance NV, with its registered office at Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, Belgium. The consolidated financial statements of this immediate parent company are deposited at Nationale Banke van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussels, Belgium.

The ultimate parent company of ČSOB Poistovňa is KBC GROUP NV, with its registered seat at Havenlaan 2, 1080 Brussels, Belgium. The consolidated financial statements of the ultimate parent company are deposited at the same place, Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussels, Belgium.

2 Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky a Vyhlásenie o zhode

Účtovná závierka Spoločnosti (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2014) bola schválená a odsúhlasená na vydanie 11. mája 2015.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív k dispozícii na predaj a finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát na reálnu hodnotu.

Čísla uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty. Použitá mena v účtovnej závierke je Euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

2 Significant accounting methods

2.1 Principles of preparation of the financial statements and Statement of Compliance

The Company's financial statements (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European Parliament and of the Council of the European Union, and in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

The financial statements for the preceding accounting period (as at 31 December 2014) were approved and authorized for issue on 11 May 2015.

The financial statements have been prepared on a going concern basis.

The financial statements have been prepared on a historic cost basis adjusted by revaluation of the financial assets available for sale and the financial assets at fair value through profit or loss to fair value.

Figures in brackets represent negative values. The financial statements are presented in Euro (hereinafter 'EUR') and the balances are stated in thousands of EUR, unless stated otherwise.

Zmeny v účtovných princípoch

Účtovné princípy účinné od 1.1.2015

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Uplatnenie týchto štandardov, noviel a interpretácií nemalo vplyv na finančnú výkonnosť alebo pozíciu banky.

Plán definovaných požitkov: Príspevky zamestnancov (Novela IAS 19) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. júli 2014. Novela prináša objasnenie požiadaviek pre účtovanie príspevkov od zamestnancov alebo tretích strán do plánu definovaných požitkov. Špecifikuje podmienky, za ktorých je možné príspevky účtovať ako zníženie nákladov na služby.

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva (2010-2012 a 2011-2013), vydané v decembri 2013 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platí samostatné prechodné ustanovenie. Žiadny z nich nemá významný dopad na účtovnú politiku, ani na finančnú výkonnosť alebo pozíciu banky.

Účtovné princípy účinné po 1.1.2015

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobudli účinnosť po 1. januári 2015. Banka neprijala predčasne tieto štandardy. Pokiaľ nie je vyslovene uvedené, nové štandardy, novely a interpretácie nebudú mať významný vplyv na finančné výkazy banky.

IFRS 9 Finančné nástroje (2014) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018. Tento štandard ešte nebol schválený Európskou komisiou.

Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov

Finančné aktíva sú oceňované zostatkovou hodnotou, ak sú splnené obe podmienky:

- účtovná jednotka má pre dané finančné aktívum taký ekonomický model, ktorého cieľom je zinkasovať peňažné toky z neho plynúce; a
- zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú nárok na peňažné toky, ktoré sú výlučne platby istiny a úrokov.

Changes in accounting policies

Effective from 1 January 2015

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous financial period except that the Company has adopted the following standards, amendments and interpretations. The adoption of these did not have any effect on the financial performance or position of the Company.

Defined Benefit Plans: Employees Contributions (Amendments to IAS 19) is effective for periods beginning on or after 1 July 2014. The amendment brings clarification of the accounting requirements for contributions from employees or third parties to a defined benefit plan. It specifies conditions under which the contributions can be accounted for as a reduction of service costs.

Improvements to IFRSs (2010-2012 and 2011-2013 Cycle), issued in December 2013 with a view to remove inconsistencies and clarify wording. There are separate transitional provisions for each standard. None of these have a significant impact on the accounting policies, financial position or performance of the Company.

Effective after 1 January 2015

The following standards, amendments and interpretations have been issued and are effective after 1 January 2015. The Company has decided not to early adopt them. Unless otherwise described below, the new standards, amendments and interpretations are not expected to significantly affect the Company's financial statements.

IFRS 9 Financial Instruments (2014) is effective for periods beginning on or after 1 January 2018. The standard has not been endorsed by the European Commission to date.

Classification and measurement of financial instruments

Financial assets are measured at amortised cost if both conditions are fulfilled:

- The financial asset is held within the business model whose objective is to hold the assets to collect the contractual cash flows; and
- The contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

Finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný výsledok, ak sú splnené obe podmienky:

- účtovná jednotka má pre dané finančné aktívum taký ekonomický model, ktorého cieľom je zinkasovať peňažné toky z neho plynúce a predat' ho;
- zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú nárok na peňažné toky, ktoré sú výlučne platby istiny a úrokov.

Ostatné finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. IFRS 9 zachováva možnosť dobrovoľného oceňovania reálnej hodnoty („fair value option“). Reklasifikácie medzi tretími kategóriami sú požadované v prípade, že entita zmení obchodný model.

Všetky kapitálové nástroje sú oceňované reálnou hodnotou buď do iného komplexného výsledku, alebo do zisku a strát.

IFRS 9 ruší požiadavku oddeľovať vložený derivát od hostiteľskej zmluvy a požaduje ohodnotenie celého nástroja podľa vyššie uvedených podmienok.

Finančné záväzky sú klasifikované a oceňované buď v zostatkovej hodnote, alebo v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančný záväzok môže byť určený k oceňovaniu reálnou hodnotou za určitých podmienok, pokiaľ toto vyústi v presnejšie informácie:

- odstraňuje alebo znižuje nekonzistenciu v oceňovaní alebo zaúčtovaní;
- skupina finančných záväzkov je riadená a ich výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty.

IFRS 9 požaduje, aby zmeny reálnej hodnoty vlastných dlhových nástrojov, ktoré sú spôsobené zmenami vlastného úverového rizika, boli zaúčtované v inom komplexnom výsledku. Pôvodné požiadavky k odúčtovaniu finančných aktív a záväzkov sú bez zmeny presunuté z IAS 39 do IFRS 9.

Banka neočakáva významný dopad na oceňovanie finančných nástrojov. Zmena nastane v prezentácii štruktúry finančných výkazov.

Znehodnotenie finančných aktív

IFRS 9 zavádza trojstupňový model, ktorý zohľadňuje zmeny úverovej kvality od prvotného zaúčtovania.

V úrovni 1 sa nachádzajú finančné nástroje, u ktorých nedošlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného zaúčtovania alebo majú k dátumu účtovnej závierky nízke úverové riziko. U týchto aktív sú zaúčtované dvaná-

Financial assets are measured at fair value through other comprehensive income if both conditions are fulfilled:

- The financial asset is held within the business model whose objective is to hold the assets to collect the contractual cash flows and to sell; and
- The contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

Other financial assets are measured at fair value through profit or loss. IFRS 9 retains a fair value option. Reclassifications between the three asset categories are required when the entity changes its business model.

All equity instruments are measured at fair value either through other comprehensive income or profit or loss.

IFRS 9 removes the separation of embedded derivatives and the instrument is assessed in its entirety as to whether it fulfils the above two conditions.

Financial liabilities are classified and measured either at amortised cost or at fair value through profit or loss. A financial liability can be designated as measured at fair value through profit or loss if doing so results in more relevant information, because either:

- It eliminates or reduces a measurement or recognition inconsistency;
- A group of financial liabilities is managed and its performance is evaluated on a fair value basis.

IFRS 9 requires that changes in the fair value of an entity's own debt caused by changes in its own credit quality are recognized in other comprehensive income. Original requirements related to derecognition of financial assets and financial liabilities are carried forward unchanged from IAS 39 to IFRS 9.

The Company does not expect significant impact on measurement of financial instruments. It will lead to presentation changes.

Impairment of financial assets

IFRS 9 introduces a three-stage model based on changes in credit quality since initial recognition.

Stage 1 includes financial instruments that have not had a significant increase in credit risk since initial recognition, or have low credit risk at the reporting date. 12-month expected credit losses are recognized for these assets. Interest income is based on the gross carrying amount of the assets.

stmesačné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je počítaný na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.

Úroveň 2 obsahuje také finančné nástroje, u ktorých došlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného zaúčtovania, ale neexistuje u nich objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je stále počítaný na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.

V úrovni 3 sa nachádzajú finančné nástroje, u ktorých existuje objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je počítaný na základe čistej účtovnej hodnoty aktív.

Nový model bude používaný pre dlhové nástroje v zostatkovej hodnote alebo v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok. Ďalej sa podľa neho budú účtovať úverové rámce, finančné záruky, ktoré nie sú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pohľadávky z lízingu a obchodného styku. Štandard povoľuje zjednodušené účtovanie pre pohľadávky z lízingu a obchodného styku, ktoré neobsahujú významnú finančnú zložku. Nie je nutné počítať dvanásťmesačné očakávané úverové straty a je možné použiť celoživotné očakávané úverové straty. Pre aktíva s významnou finančnou zložkou je možnosť voľby medzi zjednodušeným alebo všeobecným modelom.

Účtovanie očakávaných strát finančných aktív bude mať významný dopad na banku. Tento dopad je skúmaný.

Zabezpečovacie účtovníctvo

Tretia fáza, všeobecné zabezpečovacie účtovníctvo, zblíži zabezpečovacie účtovníctvo a riadenie rizík. V praxi bude možné použiť zabezpečovacie účtovníctvo k širšiemu spektru stratégií riadenia rizík. Tri typy zabezpečovacích vzťahov – zabezpečenie peňažných tokov, reálne hodnoty a čisté investície do zahraničnej jednotky – boli prenesené bez zmeny z IAS 39. Zabezpečovací vzťah musí byť efektívny ako na začiatku, tak i v priebehu a tento vzťah je podrobený kvantitatívnemu a kvalitatívnemu testovaniu efektívnosti. Pôvodné testovanie efektivity sa posunulo od striktného rozmedzia 80-125 % k testovaniu toho, či zabezpečovací vzťah zodpovedá skutočnému riadeniu rizík. Pokiaľ zabezpečovací vzťah zodpovedá cieľom riadenia rizík, nemôže byť dobrovoľne ukončený. Namiesť toho je nutné upraviť zabezpečenú položku alebo zabezpečovací nástroj tak, aby zabezpečovací pomer opäť zodpovedal požiadavke na efektivitu zaistenia.

Stage 2 includes financial instruments that have had a significant increase in credit risk since initial recognition, but that do not have objective evidence of impairment. Lifetime expected credit losses are recognized for these assets. Interest income is still calculated on the gross carrying amount of the assets.

Stage 3 includes financial instruments that have objective evidence of impairment at the reporting date. Lifetime expected credit losses are recognized for these assets. Interest income is calculated on the net carrying amount of the assets.

The new model is applied to debt instruments measured at amortised cost or fair value through other comprehensive income, loan commitments and financial guarantee contracts not measured at fair value through profit or loss and lease/trade receivables. There are simplifications available for trade, lease receivables and contract assets that do not contain a significant financing component. The 12-month expected credit losses do not have to be calculated and lifetime expected credit losses are used instead. For the assets with a significant financing component there is a policy choice to apply either the simplified or general model.

The accounting for impairment of financial assets will not have a significant impact on the Company.

Hedge accounting

The third phase, general hedge accounting, aligns more closely the hedge accounting and risk management. In practice, more hedging strategies used for risk management will qualify for hedge accounting. The three types of hedge accounting (cash flow, fair value and net investment hedges) have been carried forward from IAS 39. The hedging relationship has to be effective at inception and on an ongoing basis and will be subject to a qualitative or quantitative forward-looking effectiveness assessment. The hedge effectiveness range of 80-125% is replaced by an objective-based test. If the hedging relationship meets risk management objectives it cannot be voluntarily terminated, rather, the quantities of hedged item or a hedging instrument have to be adjusted and hedged ratio rebalanced to comply with hedge effectiveness requirement.

Nederivátové finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje v zabezpečení akýchkoľvek rizík, nie len v zabezpečení cudzomenového rizika. Musí byť určená buď celá, alebo v pomere k hodnote istiny.

V modeli zabezpečovacieho účtovníctva je možné použiť nefinančné položky ako rizikové zložky, ak je možné tieto zložky identifikovať a spoľahlivo ich oceniť.

Všeobecné zabezpečovacie účtovníctvo bude mať len marginálny (ak vôbec) dopad na existujúcu zabezpečovaciu konštrukciu.

Účtovanie o akvizícii podielu v spoločných činnostiach (Novela IFRS 11) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela požaduje, aby nadobúdateľ podielu v spoločných činnostiach aplikoval princípy štandardov IFRS 3 o podnikových kombináciách, s výnimkou princípov, ktoré sú v konflikte s návodmi v tejto novele.

Predaj alebo príspevok aktív medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom (Novela IFRS 10 a IAS 28) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela objasňuje účtovné transakcie, keď materská spoločnosť stratí kontrolu nad dcérskym podnikom, ktorý nie je považovaný za podnik podľa IFRS 3. Zisk alebo strata vznikajúca z predaja alebo príspevku aktíva pridruženému alebo spoločnému podniku je účtovaná vo výkaze ziskov a strát matky iba do miery podielu nespriaznených investorov v pridruženom alebo spoločnom podniku.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (Novela IAS 27) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela uvádza späť možnosť používania metódy vlastného imania pre investície do dcérskych, pridružených alebo spoločných podnikov v individuálnej účtovnej závierke.

Investičné spoločnosti: Aplikácia výnimky z konsolidácie (Novela IFRS 10, 12 a IAS 28) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela ďalej vyjasňuje výnimku z konsolidácie pre investičné spoločnosti.

IFRS 14 Regulačné odložené účty je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Tento štandard je obmedzený pre entity prvýkrát aplikujúce IFRS, ktoré účtujú o zostatkoch na odložených účtoch podľa miestneho GAAP.

Non-derivative financial assets and liabilities with fair value through profit or loss can be designated as hedging instruments in hedging relationships of any risk, not just foreign currency risk. They have to be designated in their entirety or as a proportion of their nominal amount.

The hedge accounting model extends the eligibility of risk components to include non-financial items, provided the component is separately identifiable and can be reliably measured.

Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations (Amendments to IFRS 11) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016. The amendment requires an acquirer of an interest in a joint operation to apply all of the principles on business combinations (IFRS 3) except for those that conflict with the guidance in this amendment.

Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and 28) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016. The amendments clarify the accounting for transactions where a parent loses control of a subsidiary that does not constitute a business as defined in IFRS 3. The gain or loss resulting from the sale or contribution to an associate or a joint venture of assets is recognized in the parent's profit or loss only to the extent of the unrelated investors' interests in the associate or joint venture.

Equity Method in Separate Financial Statements (Amendments to IAS 27) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016. The amendments reinstate the equity method as an accounting option for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in an entity's separate financial statements.

Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, 12 and IAS 28) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016. The amendments further clarify the exception in consolidating investment entities.

IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts is effective for periods beginning on or after 1 January 2016. The standard is limited to first-time adopters that recognize regulatory deferral account balances in accordance with their previous GAAP.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018. Základným konceptom štandardu je identifikácia jednotlivých povinností plnenia.

Účtovné jednotky budú postupovať podľa päťkrokového modelu:

1. identifikácia zmluvy so zákazníkom (zmluva existuje iba keď je pravdepodobné, že entita bude inkasovať cenu);
2. identifikácia jednotlivých povinností plnenia v zmluve (sľub prevodu tovaru alebo služieb);
3. stanovenie transakčnej ceny (iba ak v budúcnosti nemôže byť čiastka stornovaná);
4. alokácia transakčnej ceny k jednotlivým povinnostiam plnenia;
5. zaúčtovanie výnosu v momente, kedy je povinnosť splnená.

Vzhľadom na to, že štandard nie je aplikovaný pre poisťovné zmluvy, finančné nástroje a finančné leasingy, vplyv na banku bude limitovaný. Hodnotenie dopadu stále prebieha.

Iniciatíva zverejnenia (Novela IAS 1) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela zdôrazňuje používanie profesijného odhadu v určení kde a v akom poradí sú informácie zverejnené vo finančných výkazoch. Novela zdôrazňuje, že materialita sa týka celých finančných výkazov a že zahrnutie nemateriálnych informácií môže potlačiť užitočnosť zverejnenia.

Objasnenie použiteľných metód odpisovania a amortizácie (Novela IAS 16 a IAS 38) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela vysvetľuje použitie metódy odpisov a amortizácie založené na výnosoch.

Polnohospodárstvo: Nosičské rastliny (Novela IAS 16 a IAS 41) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela definuje nosičské rastliny a začleňuje ich do rozsahu pôsobnosti IAS 16.

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva (2012 – 2014), vydané v septembri 2014 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platia samostatné prechodné ustanovenia. Novely majú dátum účinnosti 1. januára 2016.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers is effective for periods beginning on or after 1 January 2018. The key concept of the new standard is identifying separate Performance Obligations.

Entities will follow a five-step model for revenue recognition:

1. to identify the contract with the customer (a contract exists only when it is 'probable' that the entity will collect the consideration);
2. to identify separate Performance Obligations in the contract (a promise to transfer good or service);
3. to determine the transaction price (only an amount not subject to subsequent future reversals);
4. to allocate the transaction price to each Performance Obligation;
5. to recognize revenue when or as each Performance Obligation is satisfied.

As the standard is not applicable to insurance contracts, financial instruments or lease contracts, the impact on the Company will be limited. The assessment of the impact is in progress.

Disclosure Initiative (Amendments to IAS 1) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016. The amendments clarify that companies should use professional judgment in determining where and in what order information is presented in the financial disclosures. The amendments state that materiality applies to the whole of financial statements and that the inclusion of immaterial information can inhibit the usefulness of financial disclosures.

Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation (Amendments to IAS 16 and IAS 38) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016. The amendment clarifies the use of a revenue-based method for depreciating an asset.

Agriculture: Bearer Plants (Amendments to IAS 16 and IAS 41) is effective for periods beginning on or after 1 January 2016. The amendments define a bearer plant and include bearer plants within the scope of IAS 16.

Annual Improvements to IFRSs (2012 – 2014 Cycle), issued in September 2014 with a view to remove inconsistencies and clarify wording. There are separate transitional provisions for each standard, all of which are applicable on or after 1 January 2016.

2.2 Prepočet cudzej meny

Položky zahrnuté v účtovnej závierke sú ocenené menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je vykazovaná v mene Euro („EUR“), ktorá je funkčnou a vykazujúcou menou Spoločnosti.

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané do funkčnej meny kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vykazuje v položke „Zisk z prepočtu cudzích mien“.

2.3 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky. Spoločnosť odpisuje dlhodobý nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Očakávané doby životnosti pre dlhodobý nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov odpisovania
Description	Amortization / Depreciation in years
Budovy, haly a stavby / Buildings, halls and structures/ leased buildings	20/10
Dopravné prostriedky / Vehicles	4
Počítače a iné stroje na spracovanie dát / PCs and other data-processing equipment	3
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok / Office equipment and other tangible assets	4-6
Softvér / Software	3-15
Ostatné nehmotné aktíva / Other intangible assets	1

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu dlhodobého majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti tohto majetku zvyšujú obstarávaciu cenu dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota dlhodobého majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

2.2 Foreign currency translation

Items included in the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates (the 'functional currency'). The financial statements are presented in Euro ('EUR'), which is the Company's functional and presentation currency.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted to the functional currency at the exchange rate of the European Central Bank valid on the financial statements date. Income and expenses denominated in foreign currencies are recognised at the exchange rate of the European Central Company valid on the transaction date.

Differences between a transaction's contractual exchange rate and the European Central bank exchange rate valid on the transaction date are reported under 'Profit from foreign currency translation'.

2.3 Intangible assets and property and equipment

Intangible and tangible assets are stated at cost less accumulated amortization / depreciation. The Company depreciates non-current intangible and tangible assets over their expected economic useful life using the straight-line method.

The expected economic useful lives of non-current intangible and tangible assets are shown in the following table:

The costs of expansion, modernisation and reconstruction of non-current assets that lead to enhancements of performance, capacities or efficiency of such assets increase the acquisition cost of non-current intangible and tangible assets.

Non-current intangible and tangible assets are regularly tested for impairment. When the carrying value of non-current assets exceeds their estimated realizable value (the higher of the market value or the value in use), the value is reduced to reflect the realizable value.

2.4 Investície držané do splatnosti

Finančné aktíva držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanoviteľnými platbami a splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať do splatnosti.

Finančné aktíva držané do splatnosti sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančných aktív držaných do splatnosti. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Finančné aktíva držané do splatnosti sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

2.5 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj zahŕňajú aktíva, ktoré sú do tejto kategórie klasifikované pri obstaraní alebo ich nie je možné klasifikovať ako finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo úvery a pohľadávky alebo držané do splatnosti.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote, ktorej súčasťou sú

2.4 Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are financial assets with fixed or pre-determinable payments and maturity that the Company intends, and is able, to hold to maturity.

Upon initial recognition, financial assets held to maturity are stated at fair value, and subsequently, they are stated at their amortised cost less impairment provisions. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and accruals of interest and discounts / premiums. Interest income from financial assets held to maturity (including premiums / discounts) is calculated using the effective interest rate method and posted in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Income from financial assets'.

The Company regularly checks held-to-maturity investments for objective indications that their value may be impaired. The impairment of financial assets' value occurs when the book value of a financial asset exceeds the value of expected future cash flows generated by the financial asset, discounted using the effective interest rate method.

Held-to-maturity investments are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred almost all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has still lost control of the asset.

2.5 Financial assets available for sale

Available-for-sale financial assets are those which are designated as such at acquisition or do not qualify to be classified as financial assets at fair value through profit or loss, or loans and receivables or held-to-maturity.

Available-for-sale financial assets are measured at fair value at their initial recognition, which comprises also transaction costs. Subsequently, the financial assets available for sale are also measured at fair value.

aj transakčné náklady. Následne sú finančné aktíva k dispozícii na predaj vykazované tiež v reálnej hodnote.

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť zmeniť svoje účtovné postupy tak, aby nerealizované zisky alebo straty z aktív vykázané v inom komplexnom výsledku ovplyvnili výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom, ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva tzv. tieňové účtovanie. V súlade s IFRS 4, Spoločnosť nevyužila túto možnosť a neuplatňuje tieňové účtovanie pri preceňovaní finančných aktív k dispozícii na predaj.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“. Kurzové zisky a straty z nepeňažných finančných aktív k dispozícii na predaj (majetkové cenné papiere) sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Pri finančných aktívach k dispozícii na predaj Spoločnosť ku každému dátumu súvahy posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty aktíva alebo skupiny aktív.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako finančný majetok vykázaný v amortizovanej hodnote. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zvýši, pričom tento nárast možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“, príslušná strata zo zníženia hodnoty sa rozpúšťa prostredníctvom výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku v po-

In accordance with IFRS 4, the Company has a possibility to change its accounting procedures so that the unrealized gains or losses from assets recognized in other comprehensive income will affect the amount of liabilities from insurance contracts in the same manner as if they were realized. This procedure is so-called shadow accounting. In accordance with IFRS 4, the Company does not use this possibility and does not adopt the shadow accounting for the available-for-sale financial assets revaluation.

The fair value of financial assets for which an active market exists and which fair value can be reliably estimated equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Unrealised gains or losses from the revaluation of securities are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. Gains and losses from trading in securities are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income as 'Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets'.

Interest income from financial assets available for sale (including premium / discount) is calculated using the effective interest rate and is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Income from financial assets'. The exchange rate gains and losses of monetary assets are presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets'. The exchange rate gains and losses of non-monetary financial assets available for sale (equity instruments) are reported in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

For financial assets available for sale, the Company assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that an asset or a group of assets is impaired.

In the case of debt instruments classified as available for sale, the impairment is considered on the same basis as financial assets presented at amortized cost. If the fair value of a debt instrument increases, while this increase is objectively caused by an event which occurred after the presentation of the loss from impairment in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets', the loss described above is reversed through the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets'.

ložke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný resp. dlhotrvajúci pokles v reálnej hodnote investície pod jej obstarávaciu cenu. Spoločnosť vo všeobecnosti považuje za významný 20%-ný pokles a za dlhotrvajúci pokles dlhší ako 1 rok. Kedykoľvek existuje dôkaz o znížení hodnoty, kumulatívna strata – vykázaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty zo zníženia hodnoty tejto investície predtým zaúčtovanej vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku – sa preúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku. Straty zo zníženia hodnoty majetkových účastí sa neznižujú prostredníctvom výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku; nárast v ich reálnej hodnote po znížení hodnoty sa vykáže priamo do vlastného imania. K 31. decembru 2015 a 2014 Spoločnosť nemala žiadne majetkové účasti klasifikované ako k dispozícii na predaj.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sa vykazujú ku dňu vysporiadania kúpy alebo predaja a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

2.6 Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú aktíva, ktoré Spoločnosť získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované tržobné ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje

In the case of equity instruments classified as available for sale, objective evidence is a significant or a prolonged decrease in the fair value of the investment below its acquisition cost. The Company treats ‘significant’ generally as 20% and ‘prolonged’ as greater than 1 year. Whenever there is evidence of impairment, the cumulative loss – presented as the difference between the acquisition cost and the present fair value after deducting the loss from impairment of this investment previously posted in the statement of profit or loss and other comprehensive income – must be reclassified from equity to the statement of profit or loss and other comprehensive income. The losses from impairment of equity instruments are not reversed through the statement of profit or loss and other comprehensive income; the increase in their fair value after impairment is presented directly in equity. As at 31 December 2015 and 2014, the Company had no equity instruments classified as available for sale.

Financial assets available for sale are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party (‘pass-through arrangements’).
- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

2.6 Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss consist of assets that the Company acquired with the intention of using short-term price fluctuations to generate profit. Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs). Subsequently, they are also stated at fair value recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

The fair value of financial assets for which an active market exists and for which a fair value can be reliably estimated, equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Changes in the fair value of such financial assets are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income under “Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets”.

odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Zmeny reálnych hodnôt týchto finančných aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzat' zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

2.7 Finančné umiestnenia v mene poistených

Finančné umiestnenia v mene poistených predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistencov.

Finančné umiestnenia v mene poistených sú klasifikované ako finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Interest income from financial assets at fair value through profit or loss (including premium / discount) is calculated using the effective interest rate method and recorded in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Income from financial assets'.

Financial assets at fair value through profit or loss are recorded as at their trade date and derecognized from the balance sheet if:

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

2.7 Financial placements in the name of policyholders

Financial placements in the name of policyholders represent financial assets acquired from the resources of the policyholders.

Financial placements in the name of policyholders are classified as financial assets measured at fair value through profit or loss ('FVTPL'). Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs). Subsequently, they are also stated at fair value recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

The fair value of financial assets for which an active market exists and which fair value can be reliably estimated equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows.

2.8 Termínované vklady

Termínované vklady predstavujú pohľadávky Spoločnosti voči komerčným bankám z titulu termínovaných vkladov alebo termínované vklady, ktoré boli pôvodne podkladovým aktívom depozitných prémie.

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty termínovaných vkladov. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

2.9 Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú aktíva Spoločnosti z podielu zaistovateľov na technických rezervách Spoločnosti krytých zaistnou zmluvou. Zaistná zmluva je zmluva, ktorou Spoločnosť prenáša časť poistného rizika na iného zaistovateľa. Výška pohľadávok je stanovená v súlade s pravidlami pre stanovenie výšky technickej rezervy na poistné udalosti.

Spoločnosť využíva pre optimalizáciu škodového priebehu svojich poistných produktov služby zahraničných zaistovateľov. Spoločnosť má zaistené portfólio zmlúv neživotného poistenia ako aj portfólio zmlúv životného poistenia viacerými typmi zaistenia.

Spoločnosť uzatvára so zaistovateľmi hlavnú zaistnú zmluvu s platnosťou na kalendárny rok. V tejto zmluve sú stanovené podmienky obligatórneho zaistenia Spoločnosti. Podľa tejto zaistnej zmluvy sa riadia všetky poistné zmluvy portfólia Spoločnosti.

2.8 Term deposits

Term deposits comprise the Company's receivables from commercial banks from placed term deposits or term deposits which were originally the underlying asset of deposit premiums.

Upon initial recognition, term deposits are recognized at fair value and in subsequent measurement at amortized cost less impairment provisions. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and interest accruals. Interest income from term deposits is calculated using the effective interest rate method and it is recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income under 'Income from financial assets'.

The Company regularly checks term deposits for objective indications that their value may be impaired. Impairment of a financial asset occurs when the carrying value of the financial asset exceeds the value of the expected future cash flows generated by the financial asset, discounted using the original effective interest rate.

Term deposits are recognized as at their settlement date and are derecognized from the balance sheet upon their maturity.

2.9 Reinsurance assets

Reinsurance assets represent the Company's assets from reinsurers' share of the Company's technical provisions covered by a reinsurance contract. A reinsurance contract is a contract by means of which the Company transfers part of the insurance risk to other reinsurers. The receivable amounts are determined in line with the rules for determining technical provisions for insurance claims.

To optimize the claims record of its insurance products, the Company uses the services of foreign reinsurers. The Company reinsures its portfolio of non-life and life insurance contracts by means of several types of reinsurance.

The Company's main reinsurance contract with reinsurers is concluded for one calendar year. This contract specifies the terms and conditions for the Company's obligatory reinsurance. The reinsurance contract governs all insurance contracts in the Company's portfolio.

Na poistné zmluvy, ktoré presahujú rámec krytia hlavnej zaistnej zmluvy, uzatvára Spoločnosť fakultatívne zaistné zmluvy, pričom tieto zmluvy platia vždy iba pre konkrétnu poistnú zmluvu.

The Company concludes facultative reinsurance contracts for those insurance contracts that exceed the main reinsurance contract coverage; these contracts are always valid only for a specific insurance contract.

2.10 Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči poistencom z titulu predpisu poistného z uzatvorených poistných zmlúv a pri prvotnom zaúčtovaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú pohľadávky z poistenia vykazované v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej miery upravenej o opravné položky z titulu zníženia hodnoty.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty pohľadávok z poistenia. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Spoločnosť odpisuje pohľadávky z poistenia, ktoré sú po splatnosti viac ako tri roky, bola na ne vytvorená opravná položka v plnej výške a sú nevymožiteľné, na základe schválenia predstavenstvom Spoločnosti.

2.10 Receivables from insurance

Receivables from insurance represent the Company's receivables from the policyholders' written premiums on the basis of concluded insurance contracts and are measured at fair value when first recognized. Subsequently, receivables from insurance are stated at amortized cost using the effective rate method adjusted by impairment provisions.

The Company regularly checks receivables from insurance for objective indications that their value may be impaired. The impairment of a financial asset occurs when the carrying value of the financial asset exceeds the value of the expected future cash flows generated by the financial asset, discounted using the original effective interest rate.

The Company writes off the receivables from insurance overdue more than three years, if they were fully provided for and are uncollectible, based on a decision of the Board of Directors.

2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

Spôsob časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy zo životného poistenia a obdobie, počas ktorého sú časovo rozlišované, je zvolený v závislosti od poistného produktu a spôsobu tvorby technickej rezervy na životné poistenie. Spoločnosť používa nasledovné typy časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení:

- Pri poistných zmluvách, na ktoré sa tvorí technická rezerva na životné poistenie Zillmerovou metódou, sa obstarávacie náklady pre účely vykazovania časovo nerozlišujú.
- Obstarávacie náklady pri ostatných produktoch životného poistenia sa časovo rozlišujú počas 1 až 7 rokov.

Obstarávacie náklady produktov neživotného poistenia sa časovo rozlišujú na základe inkasného predpisu poistenia podľa príslušnej poistnej zmluvy, pričom k 31. decembru 2015 boli časovo rozlíšené v rovnakom pomere v akom bol stav nezaslúženého poistného k predpísanému poistnému za účtovné obdobie roku 2015.

2.11 Acquisition cost of insurance contracts

The deferred acquisition cost method for life insurance policies and the period over which the costs are deferred is set based on the type of the insurance product and the method of creation of technical provisions for life insurance. The Company uses the following types of deferred acquisition costs related to life policies:

- Acquisition costs related to policies, for which the life insurance provision is created using the Zillmer method, are not deferred for reporting purposes.
- Acquisition costs for other life insurance products are deferred over a period of 1 to 7 years.

Acquisition costs for non-life insurance products are deferred based on the written premium for the relevant insurance contract while as at 31 December 2015 they were deferred in the same ratio as was the ratio of unearned premium to written premium for the accounting period of 2015.

Ku koncu účtovného obdobia Spoločnosť posudzuje primeranosť výšky obstarávacích nákladov na poistné zmluvy, a to v neživotnom poistení na základe testu dostatočnosti poistného a v životnom poistení na základe testu primeranosti technických rezerv životného poistenia. K 31. decembru 2015 sa potvrdila pokryteľnosť obstarávacích nákladov v životnom aj neživotnom poistení.

2.12 Peniaze a bežné účty v bankách

Peniaze a bežné účty v bankách predstavujú hotovosť v domácej a zahraničnej mene a bežné účty v bankách.

Na jednom z bankových účtov Spoločnosti má Spoločnosť blokovánú sumu vo výške 182 tis. EUR, ktorá predstavuje garanciu prenájomiteľovi kancelárií pre centrálu Spoločnosti. Táto garancia bude trvať po dobu trvania prenájmu.

2.13 Klasifikácia produktov

Poistné riziko je iné ako finančné riziko a predstavuje prenos rizika z poisteného na poisťovateľa.

Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny úrokových sadzieb, ceny finančného nástroja, ceny komodity, výmenného kurzu, indexu cien alebo sadzieb, úverového ohodnotenia alebo úverového indexu alebo inej premenlivej veličiny, a to za predpokladu – v prípade nefinančnej premenlivej veličiny – že daná premenlivá veličina nie je špecifickou veličinou pre zmluvnú stranu.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako poistné zmluvy v prípade, že nesú významné poistné riziko. V prípade, že zmluva bola klasifikovaná ako poistná zmluva, táto klasifikácia zmluvy sa nemení po celú dobu jej trvania.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poistné riziko. K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 bol počet investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti („DPF“), vykázaných v súlade s IAS 39, nevýznamný (do 1,5%). Záväzky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“.

At the end of the accounting period the Company assesses the adequacy of the acquisition costs for insurance contracts - the Company uses the premium sufficiency test for non-life insurance and the liability adequacy test for life insurance. As at 31 December 2015, the tests in life and non life insurance confirmed sufficient coverage of the acquisition costs.

2.12 Cash and current bank accounts

Cash and current bank accounts represent cash in domestic and foreign currency and current bank accounts.

On one of Company's bank account, the Company has blocked the amount of EUR 182 thousand, which represents a guarantee to the renter of the headquarters offices. This guarantee will last for the duration of the lease.

2.13 Classification of products

Insurance risk is the risk, other than financial risk, transferred from the holder of a contract to the issuer.

Financial risk is the risk of possible future changes in interest rates, financial instrument price, commodity price, exchange rate, price or rating index, credit rating or credit index, or other variable, provided – if the variable is non-financial – the given variable is not the contractual party's specific variable.

The Company classifies contracts as insurance contracts if they carry a significant amount of insurance risk. If a contract is classified as an insurance contract, this classification is not changed throughout the contract's duration.

The Company classifies contracts as investment contracts if they only carry financial risks or carry only insignificant insurance risks. As at 31 December 2015 and 31 December 2014, the amount of concluded investment contracts without discretionary participation features, recognized in accordance with IAS 39, was not significant (up to 1.5%). Liabilities related to the investments contracts without discretionary participation features are recognized in the statement of financial position under 'Other financial liabilities'.

2.14 Poistné rezervy

Poistné rezervy predstavujú odhad súčasnej hodnoty nárokov poistencov voči Spoločnosti z titulu platných poistných zmlúv. Poistné rezervy sú tvorené v súlade s požiadavkami zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období
- Rezervy na životné poistenie
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked)
- Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia
- Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia
- Rezerva na poistné prémie a zľavy
- Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov
- Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí pre zmluvy s pravidelným predpisom poistného a jej výška predstavuje nezaslúženú časť predpisu poistného vzťahujúceho sa na budúce obdobia. Táto rezerva sa stanovuje ako súčet rezerv vypočítaný týmto spôsobom pre jednotlivé zmluvy metódou „pro rata temporis“ V poisteniach s kapitálovou hodnotou a poisteniach unit-linked je časovo rozlíšená len nerezervotvorná časť poistného (poistné po odpočítaní rezervotvornej zložky), pretože rezervotvorná časť celého poistného je tvorená v rezerve na životné poistenie resp. rezerve na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

Individuálna rezerva na životné poistenie. Je tvorená zo sporiacej časti poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k zillmerizácii dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové

2.14 Insurance provisions

Insurance provisions represent an estimate of the present value of the claims of policyholders against the Company on the basis of valid insurance contracts. Insurance provisions are created in line with the provisions of Act No 8/2008 Coll. on insurance as amended and in line with changes and amendments of other legislation.

The Company has created the following insurance provisions:

- Provision for unearned premium ('UPR')
- Life insurance provision
- Provision for covering the risk in the name of the insured (unit linked)
- Claims provision in life insurance
- Claims provision in non-life insurance
- Provision for bonuses and rebates
- Provision for payment of liabilities to the Slovak Insurer's Bureau
- Provision for unexpired risk ('URR')

Provision for unearned premium

Provision for unearned premium ('UPR') is created for contracts with regular premiums. The amount of this provision corresponds to the unearned part of the written premium that relates to subsequent accounting periods. It is determined as the sum of these parts premiums calculated from individual insurance policies by the method pro rata temporis. For insurance capital value and unit-linked insurance policies only the unreserved part of the premiums is accrued (premiums minus the reserved part), as the reserved part of the total premium is included in the Life insurance provision or the provision for covering the risk in the name of the insured (unit linked).

Life insurance provision

Life insurance provisions created by the Company are as follows:

Individual life insurance provision. The provision is created from the savings portion of the premium and from allocated profit sharing; it is recorded individually to the corresponding life insurance contracts. This provision is not zillmerized; the Zillmer method is only used at the date of the surrender value payout or upon a reduction of the duration of the cover. Exceptions are contracts for products Spektrum and KZP Komplet where acquisition costs are amortized in the first two

hodnoty jednotlivých poisťných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poisťné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívnou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poisťnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poisťného.

Kolektívna rezerva na životné poistenie s podielom na zisku. Rezerva je tvorená jednak zillmerizovanými rezervami produktov životného poistenia s kolektívnou rezervou a jednak rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrátane nákladov na výplatu dôchodkov).

Kolektívna rezerva na životné poistenie bez podielu na zisku. Ide o súbor rezerv vypočítavaných poisťno-matematickými metódami, majúcich charakter prospektívnych rezerv, ktoré nezakladajú nárok klienta na podiele na prebytkoch. Sú určené na pokrytie budúcich záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z oslobodenia od platenia poisťného v dôsledku invalidity, vážnej choroby a úmrtia zaopatrovateľa, z vyplácania pozostalostných dôchodkov a z vyplácania dočasnej renty. Ďalej sú v tejto rezerve zahrnuté poisťno-matematické rezervy rizikového poistenia pre prípad smrti, rizikového pripoistenia pre prípad smrti a vážnej choroby, pre prípad smrti s klesajúcou poisťnou sumou, pre prípad invalidity, pre prípad hospitalizácie, pre prípad práceneschopnosti, pre prípad dočasnej renty a poisťno-matematické rezervy určené na pokrytie zvýšeného rizika úmrtia a vážnej choroby tých klientov, u ktorých bola stanovená riziková prirážka.

Rezerva na podiel na zisku. Ide o rezervu na predpokladané podiely na zisku za dané obdobie.

Rezerva na poistenie dlžníkov. Ide o rezervu počítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Pre výpočet bol zvolený retrospektívny prístup k výpočtu (uplatňujúc princíp opatrnosti) a pre zjednodušenie kolektívny prístup.

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu obsiahnutého v § 23 ods. 11 Zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov, t. j. z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi tržovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poisťných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poisťným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poisťno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti re-

years of insurance coverage in the form of allocated fees and the provision is created by positive capital values. The provision includes the capital value of individual life insurance savings contracts, including the allocated profit sharing from prior periods as well as from the current period, the accumulated extraordinary premium and the accumulated share of the profit from contracts with a collective provision (recorded individually for each insurance contract). The provision also includes theoretical allocations to capital values from the unpaid premium billings debt.

Collective life insurance provision with profit share. This provision is created by zillmerized provisions of life insurance products with collective provision and by the provision for old-age pension payments being paid (including the costs of pension payments).

Collective life insurance provision without profit share. This is a set of provisions calculated using actuarial methods, having the character of prospective provisions, which do not include the right of a client to a profit share. They are created to cover the future obligation for the waiver of insurance premium due to permanent disability, critical illness or death of the caretaker, for pensions and temporary annuity. The provision further includes actuarial provisions of risk insurance in the event of death, death or critical illness, death with a decreasing amount of insurance, disability, hospitalization, sick leave, temporary annuity and actuarial provisions to cover an increased risk of death and critical illness of clients, who have an additional risk charge.

Profit sharing provision. This is a provision for anticipated shares on profit over a given period.

Provision for insurance of debtors. This is a provision calculated for bank insurance group contracts. The calculation was performed using a retrospective approach (applying the prudential principle) and collective approach for simplification purposes.

Deficiency provision. The Company creates a deficiency provision in accordance with Section 23 part 11 of Act No 8/2008 Coll. on insurance as amended; this requires that technical provisions be sufficient to cover an insurance company's liabilities towards policyholders. The deficiency provision is calculated as the positive difference between the market-valued liabilities from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions relating to life insurance contracts valued using actuarial assumptions of the first grade. Based on the results of the liability adequacy

zerv k 31. decembru 2015 a 2014 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy. K 31. decembru 2015 je konečný zostatok deficitnej rezervy 0 EUR.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poisťovňou poistnú zmluvu o investičnom životnom poistení. Táto technická rezerva je určená ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky takéto poistné zmluvy v životnom poistení.

Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v životnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Výška RBNS sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

Výška IBNR sa stanovuje na základe metódy Chain-ladder pre úrazové pripoistenie (riziká: trvalé následky, denné odškodné, smrť následkom úrazu) a pre poistenie spotrebných úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita). Pre časť produktov sa IBNR pre riziko smrti a vážnej choroby určuje ako súčin priemerného denného plnenia a priemerného počtu dní medzi vznikom a výplatou poistných udalostí, znížený o už vytvorenú rezervu pre dané riziká na poistné udalosti nahlásené a nevybavené (RBNS). Pre ostatné riziká sa IBNR stanovuje (kvôli neexistencii historických dát) ako súčet 3-mesačných rizikových poistných jednotlivých zmlúv.

Pre produkty skupinového bankopoistenia (okrem poistenia spotrebných úverov a leasingu) sa IBNR tvorí ako súčet 1-mesačného rizikového poistného pre kryté riziká (smrť, invalidita) a 3-mesačných rizikových poistných pre kryté riziká (práceneschopnosť).

test as at 31 December 2015 and 2014 there was no need to create a deficiency provision. The balance of the deficiency provision as at 31 December 2015 is EUR 0.

Provision for covering the risk in the name of the insured (unit-linked insurance provision)

The unit-linked insurance provision is created in life insurance, where the economic risk of variable yields or growth of invested resources is borne exclusively by the person who concluded an investment life insurance contract with the insurance company. This technical provision is meant to constitute an up-to-date value of financial resources invested on behalf of policyholders for all such insurance contracts in life insurance.

Claims provision in life insurance

The provisions for insurance claims in life insurance are created for claims reported before the end of the accounting period but not settled in that period ('RBNS') as well as for claims incurred but not reported in the current accounting period ('IBNR').

The RBNS balance is determined as the sum of provisions calculated for the individual claims, and includes the expected costs related to claim settlement.

The IBNR balance is determined using the Chain-ladder methodology for accident insurance (risks: persistent effects, daily amends, accidental death) and for insurance of consumer loans and leasing (risks: death, disability). For some products, IBNR for death and critical illness is defined as the product of the average daily settlement and the average number of days between the occurrence and the payout of claims, reduced by the RBNS provision already created. For other risks IBNR has been determined as a sum of individual 3-month risk insurance premium (due to non-existence of the historical data).

For bank assurance group products (except for insurance of consumer loans and leasing), IBNR is created as the sum of 1-month risk insurance premium for covered risks (death and disability) and 3-month risk insurance premium for covered risks (sick leave).

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Rezervy na poistné plnenia sú vypočítané ako súhrn rezerv stanovených pre jednotlivé poistné udalosti, navýšené o kvalifikovaný odhad očakávaných dodatočných plnení. Rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí a je znížená o predpokladanú výšku vymáhateľných pohľadávok.

RBNS sa vykazuje pri registrácii poistnej udalosti vo výške očakávaného plnenia. RBNS rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí. RBNS rezerva na poistné plnenie vo forme annuitej renty sa tvorí na základe poistno-matematických metód.

Pre kvalifikovaný odhad výšky IBNR rezerv sa používajú nasledovné matematicko-štatistické metódy:

- **metóda očakávaného škodového percenta** - používa sa v prípade produktov s nedostatočnou históriou a povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla
- **metóda reťazového rebríka** - používa sa v prípade produktov s dostatočnou históriou.

IBNR pre prípad straty zamestnania sa tvorí ako súčet rizikového poistného za posledné tri mesiace.

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov („SKP“) vznikajúcich z činností podľa zákona č. 381/2001 Z.z. v znení neskorších predpisov tvorí v neživotnom poistení poisťovňa, ktorá vykonáva poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („PZP“) a je určená na plnenie záväzkov vznikajúcich z činností podľa zákona č. 381/2001 Z.z. v znení neskorších predpisov, na ktoré Slovenská kancelária poisťovateľov nemá vytvorené aktíva podľa ust. § 32 ods. 1 zákona č. 8/2008 Z.z. Tieto záväzky sa týkajú finančného vyrovnania nárokov z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktoré poskytovala Slovenská poisťovňa.

Claims provision in non-life insurance

Provisions for insurance claims in non-life insurance are created for claims reported before the end of the current accounting period but not settled in that period ('RBNS') and for claims incurred but not reported in the current period ('IBNR').

The claims provision is calculated as the sum of provisions considered for individual claims grossed-up by a qualified professional estimate of expected additional claims. The provision also includes all expected costs related to the settlement of claims, reduced by the expected amount of recoverable outstanding debts.

The RBNS is set with the registration of the claim in the amount of the expected claim cost. The RBNS includes also all expected costs connected with settlement of the claims. RBNS provision for payments in form of annuity is created based on the actuarial methods.

For a qualified estimate of IBNR provisions the following mathematical-statistical methods are used:

- **Expected loss ratio method** - used for products with insufficient history and motor third-party liability ('MTPL').
- **Chain-Ladder method** - used for products with a longer history.

IBNR for loss of employment is created as the sum of risk premium of last three months.

Provision for historical debt

The technical provision for the payment of liabilities to the Slovak Insurers' Bureau ('SIB') arising from activities under act No 381/2001 Coll. as amended is created in respect of non-life insurance by an insurance company that is active in the motor third-party liability insurance and it is assigned for the settlement of the liabilities resulting from the activities according to the act No 381/2001 Coll. as amended, for which the Slovak Insurers' Bureau does not have sufficient resources according to Section 32 part 1 of the act No 8/2008 Coll. These liabilities are related to the financial settlement of claims from motor third party liability insurance provided by then monopoly insurer Slovenská poisťovňa, a.s. before 1 January 2002 ('old MTPL business'). All rights and obligations (including technical provisions) from the old MTPL business were transferred from Slovenská poisťovňa, a.s. to the SIB as at 1 January 2002.

ťovňa, a.s. do 1. januára 2002, dokedy mala monopolné postavenie na tomto trhu („staré PZP“). Všetky práva a povinnosti (vrátane technických rezerv) zo starého PZP prešli zo Slovenskej poisťovne, a.s. na SKP k 1. januáru 2002.

Zhromaždenie členov Slovenskej kancelárie poisťovateľov dňa 9.12.2015 schválilo podľa §20 ods. 5 zákona č. 381/2001 Z.z. príspevok za rok 2015 v sume 24 454 mil. EUR splatný na osobitný účet zákonného poistenia SKP v dvoch splátkach do 30.4.2016. Suma príspevku predstavuje rozdiel medzi celkovou výškou rezervy na škodu zo starého zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenej prevádzkou motorového vozidla (stanovenej na základe ocenenia budúcich záväzkov z tohto poistenia nezávislým odhadcom spoločnosťou Deloitte Advisory, s.r.o.) a vlastných zdrojov SKP. Podiel ČSOB Poisťovne, a.s. na príspevku za rok 2015 vo výške 1,173 tisíc EUR bol stanovený na základe podielu Spoločnosti na celkovom počte poistených vozidiel k 30.9.2015, ktorý predstavoval 4.8%.

V súlade s vyššie uvedeným, ČSOB Poisťovňa, a.s. rozhodla o rozpustení rezervy na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov a k 31.12.2015 vykázala záväzok vo výške 1 173 tisíc EUR.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na neukončené riziká („URR“) sa tvorí, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie, nie je dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

2.15 Ostatné rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok (zákonný alebo zmluvný) ako následok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu záväzku bude potrebný odliv ekonomických úžitkov a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

2.16 Náklady a výnosy

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy dochádza k finančnému vysporiadaniu.

On 9 December 2015, in accordance with §20, section 5 of the Act No 381/2001 Coll., the assembly of SIB members approved a contribution for the year 2015 in the amount of EUR 24,454 million to be paid to a special account of SIB in two payments before 30 April 2016. The amount of the contribution represents the difference between the total amount of the provision for historical debt of EUR 41,603 thousand, based on the valuation of SIB's future liabilities from the old MTPL business (calculated by an independent valuation expert Deloitte Advisory, s.r.o.) and SIB's own funds. The share of ČSOB Poisťovňa, a.s. on the contribution for the year 2015 was determined based on its share on the total number of insured vehicles as at 30 September 2015 of 4.8% and amounted to EUR 1,173 thousand.

In accordance with the above, ČSOB Poisťovňa, a.s. released the provision for historical debt and recorded a liability in the amount of EUR 1,173 thousand as at 31 December 2015.

Provision for unexpired risk

The provision for unexpired risk ('URR') is created if the written premium related to future periods will not be sufficient to cover all claim expenses which will occur in the future and are related to valid insurance policies.

2.15 Other provisions

Other provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event for which it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

2.16 Expenses and revenues

The Company recognizes expenses and revenues on the accrual basis regardless of the date of the financial settlement.

2.17 Predpísané poistné

Predpísané poistné zahŕňa všetky čiastky splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia, nezávisle na skutočnosti, či sa tieto čiastky vzťahujú celé alebo len z časti k budúcim účtovným obdobiam.

Predpísané poistné pre „unit-linked“ poistenia sa účtuje na základe prijatých platieb („cash“ báza).

2.18 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia predstavujú plnenia poistencom zo zlikvidovaných poistných udalostí a vykazujú sa vo výške priznaných náhrad poistných plnení.

2.19 Daň z príjmu

Daň z príjmov Spoločnosti je vypočítaná podľa zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v aktuálnom znení úpravou účtovného zisku/straty o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Časť výnosov Spoločnosti podlieha zrážkovej dani (napr. úroky z termínovaných vkladov).

Odložená daň sa počíta na základe súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou a z titulu daňovej straty, ktorú je možné umorovať oproti budúcim daňovým ziskom. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie odložených daňových aktív a záväzkov. Odložená daň, ktorá sa vzťahuje na položky preceňované do výkazu zmien vo vlastnom imaní, je vykázaná vo vlastnom imaní a nie vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť účtuje o odloženej daňovej pohľadávke len ak je pravdepodobné, že Spoločnosť bude dosahovať v budúcnosti daňové zisky, voči ktorým sa odpočítateľné prechodné rozdiely budú môcť použiť.

2.17 Gross premiums

Gross premiums include all payable amounts specified in insurance contracts over the accounting period regardless of whether these amounts relate wholly or partially to future accounting periods.

Gross premiums from unit-linked products are recognized upon cash receipts (cash-flow basis accounting).

2.18 Claims and benefits

The claims and benefits paid represent the compensation paid to policyholders upon the settlement of claims; they are stated at the amount of the claims paid out.

2.19 Income tax

The Company's income tax is calculated in accordance with Act No 595/2003 Coll. on income tax as amended by adjusting the accounting profit / loss by deductible and non-deductible items due to permanent and temporary tax base adjustments.

Part of the Company's revenue is subject to the withholding tax (e.g. interest on term deposits).

Deferred taxes are calculated using the balance sheet method on all temporary differences between the tax value of assets and liabilities and their net carrying amount, and on a tax loss that can be utilized against future taxable profits. The assessment of deferred taxes is based on tax rates expected to apply at the time of settlement of the deferred tax assets and liabilities. Deferred tax related to items revalued to equity is recognized in equity and not in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Deferred tax assets and liabilities are not subject to discounting.

The Company recognizes deferred tax assets only if it is probable that there will be future taxable profits against which it will be possible to utilize the temporary deductible differences.

2.20 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť používala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností.

Výsledky týchto odhadov a predpokladov tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek k pohľadávkam, dôb odpisovania, zostatkových hodnôt nehmotného a hmotného majetku a rezerv na zamestnanecké výhody.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov ako aj aktuárske modely. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine KBC a skúsenosti celého poistného odvetvia.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu. Tieto odhady do značnej miery ovplyvňujú stanovenie očakávaných peňažných tokov a diskontnej sadzby. Väčšia časť hodnoty poistných záväzkov je stanovená na základe modelov, ktoré vyplývajú z pozorovateľných trhových dát. Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov ako aj modelov pomocou kontrolných mechanizmov raz ročne, kedy útvár riadenia rizík vykonáva validáciu najlepšieho odhadu predpokladov ako základ parametrov, ktoré sú použité v modeloch na testovanie rezerv. Modely boli preskúvané rôznymi oddeleniami druhej línie začínajúc zodpovedným aktuárom, finančným oddelením a čiastočne oddelením

2.20 Use of estimates, assumptions and judgments

The preparation of the IFRS financial statements requires the Company to use estimates, assumptions and judgments that influence the application of accounting principles and methods as well as the disclosed amounts of assets, liabilities, revenues and expenses. The estimates and related assumptions are applied on the basis of historical experience and other factors that are deemed reasonable under the circumstances.

The outcomes of such estimates and assumptions constitute the basis for determining the carrying amount of assets and liabilities that is not apparent from other sources. Actual results may differ from such estimates. Estimates and the related assumptions are re-evaluated on an on-going basis.

The Company uses estimates, assumptions and judgments especially to calculate the amount of technical provisions (especially the IBNR provision and life insurance technical provisions), the fair values of financial instruments, impairment provisions for receivables, depreciation/amortization periods, carrying amounts of intangible and tangible assets and provisions for employee benefits.

In estimating the future cash flows resulting from the existence of insurance contracts, the Company uses a set of assumptions and actuarial models as well. There can be no guarantee that the actual developments will not be significantly different from the developments predicted on the basis of the assumptions. All assumptions are estimated on the basis of the Company's own experience, on the basis of the experience of other entities within the KBC group and on the basis of the general experience in the insurance industry.

Insurance contracts are subject to the liability adequacy test, whereby the value of technical provisions decreased by deferred acquisition costs is compared with the present value of future liabilities under the relevant contracts. The present value of future liabilities is evaluated using the best estimate of assumptions at the time of testing. These estimates have a significant effect on the establishment of the expected cash-flows and the discount rates. The major part of the value of the insurance liabilities is determined based on the input from the observable market data. The Company evaluates the quality of the estimates and also the models by the control mechanisms once a year, when the risk management department validates the best estimate of the assumptions as well as the base parameters that are used in liability testing models. The models are reviewed by various second line departments starting with the responsible actuary, the financial department and partially the risk department. The validation

rizika. Proces validácie je vykonávaný nezávisle od procesu určenia týchto odhadov a zabezpečuje zníženie rizika nesprávneho stanovenia parametra resp. modelu, tzv. rizika modelu.

Ak finančné nástroje nie sú obchodovateľné na aktívnych verejných trhoch, sú ich reálne hodnoty odhadnuté pomocou oceňovacích modelov. Ak je to možné, vstup pre tieto modely je prevzatý z trhových údajov. Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov pomocou kontrolných mechanizmov, kedy útvar riadenia rizík vypočíta so štvrtročnou frekvenciou podiel finančných aktív ocenených na základe trhových cien a na základe oceňovacích modelov. Zároveň sa vykonáva priebežný monitoring kvality parametrov a ak je to možné, tak aj spätné testovanie.

2.21 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom poistení. V prípade, že je pri teste dostatočnosti technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia v zmysle § 23 ods. 1 písm. a), b), e) a f) zákona č. 8/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, Spoločnosť o tomto rozdieli účtuje ako o deficitnej rezerve. Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia sa vykonáva pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzatvorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prírážky na nepriaznivý vývoj.

Test primeranosti sa vykonáva oddelene pre produkty životného poistenia, v ktorých je nositeľom investičného rizika poistník (unit-linked) a pre ostatné produkty životného poistenia, pričom prípadná neprímeranosť rezerv sa vyhodnocuje celkom pre všetky unit-linked produkty a celkom pre všetky ostatné produkty.

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. Spoločnosť modelovala 95,39 % portfólia životných rezerv.

process is performed independently from the process of the determination of these estimates and it provides a reduction of the risk of incorrect determination of the parameters or models, the so called the model risk.

Where financial instruments are not traded in active public markets, their fair values are estimated using valuation models. Where possible, the input for these models is taken from market data. The Company evaluates the quality of these estimates by the control mechanisms, when the risk management department with quarterly frequency carries out the ratio of the financial assets valued at market prices and marked-to-model. At the same time there is on-going monitoring of the parameters quality and where possible, a back-testing is performed.

2.21 Liability adequacy test

The Company performs a liability adequacy test in life insurance. If, in these tests, the Company identifies a positive difference between the present value of future liabilities resulting from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions related to the life insurance contracts pursuant to Section 23 (1) (a), (b), (e) and (f) of Act No 8/2008 Coll. as amended decreased by deferred acquisition costs, the Company recognizes this difference as a deficiency provision. The valuation of liabilities resulting from the concluded life insurance contracts is performed by discounting the expected future cash flows under the concluded life insurance contracts. The Company determines the expected future cash flows from the concluded life insurance contracts and their present value using a cash flow model. The expected cash flows are influenced by the assumptions used and the surcharges for unfavourable development.

The liability adequacy test is performed separately for the life insurance products, in which the holder of the investment risk is the policyholder (unit-linked) and other life insurance products, while the potential liabilities' non-adequacy is evaluated as the total for all unit-linked products and as the total for all others products.

The liability adequacy test was performed as at the financial statements date. The Company modelled 95.39 % of the portfolio of the life insurance provisions.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) v zmysle § 23 ods. 1 písm. a), b), e) a f) Zákona č. 8/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2015 neúčtuje o deficitnej rezerve.

Model diskontovaných peňažných tokov

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov, ktoré sú diskontované krivkou bezrizikových úrokových mier:

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie).
- Očakávané (budúce) odkupy.
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pri-poistenia.
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatočné a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti).
- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následne znížené o očakávané vrátené provízie).
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

Najlepšie odhady predpokladov ku dňu účtovnej závierky boli pri teste dostatočnosti rezerv upravené o prírážky na nepriaznivý vývoj nasledovne:

Riziko	Prirážka
Risk	Surcharge
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka 2015 / Risk-free interest rate (used for discounting of cash flows), fixed at year-end 2015	zníženie o 0,25 percent. bodu Reduction by 0.25 of a percentage point
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť) / Mortality rate (mortality rate lower than expected)	10%
Morbidity / Morbidity	10%
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv / Probability of insurance contract cancellation	10%
Inflácia nákladov / Inflation of expenses	10%
Jednotkové náklady na poistné zmluvy / Unit policy cost	10%

Upon testing of the adequacy of technical provisions in life insurance by individual portfolios, no positive difference was identified between the present value of future liabilities and the sum of technical provisions related to these life insurance contracts (by individual portfolios) pursuant to Section 23 (1) (a), (b), (e) and (f) of Act No 8/2008 Coll. as amended decreased by deferred acquisition costs; hence the Company did not recognize a deficiency provision as at 31 December 2015.

Discounted cash flow model

The model consists of the following cash flows that are discounted using the curve of riskless interest rates:

- Expected (future) claims (death, survival).
- Expected (future) surrenders.
- Expected (future) claims from riders.
- Expected (future) insurance contract expenses (initial, administrative, claim settlement expenses).
- Expected (future) commissions (initial, subsequently reduced by expected commission refunds).
- Expected (future) premiums paid by policyholders.

The minimum amount of insurance liabilities is determined as the difference between the insurer's future liabilities and future income, where future liabilities represent the expected claims, expected surrenders, expected expenses and commissions, and future income represents expected premiums.

For the liability adequacy test, the best estimates of assumptions as at the financial statements date were adjusted by the unfavourable development surcharge as follows:

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe krivky forwardových úrokových mier odvodených z krivky slovenských štátnych dlhopisov a AAA výnosovej krivky ECB.

Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe odhadovaného vývoja inflácie v Slovenskej republike.

Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien.

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe analýzy nákladov. V modeloch je zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení pomocou uvedeného modelu, nebol identifikovaný pozitívny rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a sumou technických rezerv.

2.22 Manažment poistného a finančného rizika

Spoločnosť je vystavená externým ako aj interným rizikám ako sú napríklad poistno-technické riziko, trhové riziko, kreditné riziko, riziko likvidity ako aj operačné a reputačné riziko. Spoločnou črtou všetkých týchto rizík je, že v prípade výskytu extrémnej udalosti s nepriaznivým dopadom, Spoločnosť nebude mať dostatok likvidných zdrojov na krytie záväzkov vyplývajúcich z jej aktivít. Kontrola, monitorovanie a aktívne riadenie všetkých týchto rizík je jednou z najdôležitejších úloh manažmentu Spoločnosti.

Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných udalostí, t.j. ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti ako aj či vytvorené rezervy sú dostačujúce na vyplatenie už nahlásených poistných udalostí ako aj výplatu nákladov na administráciu existujúceho portfólia a likvidáciu poistných udalostí. Spoločnosť nie je vystavená významnej koncentrácii poistného rizika. Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

Spoločnosť rozlišuje dva rozdielne prístupy k riadeniu rizík: dlhodobé životné poistenie a zväčša krátkodobé neživotné poistenie.

The economic assumptions regarding the interest rate were determined on the basis of interest rates forward curve derived from curve of Slovak government bonds and ECB AAA yield curve.

The economic assumptions regarding the inflation rate were determined on the basis of the estimated inflation development in the Slovak Republic.

The best estimates of assumptions regarding the lapse rates were adjusted on the basis of the results of an analysis of lapses.

The assumptions regarding the unit costs used in the models were determined on the basis of a cost analysis. The models allow for the expected increases of expenses due to cost inflation.

Upon testing of the adequacy of technical provisions in life insurance using the above model, no positive difference was identified between the present value of future liabilities and the sum of technical provisions.

2.22 Management of insurance and financial risk

The Company is exposed to external and internal risks such as technical insurance risk, market risk, credit risk, liquidity risk, operational and reputational risks. The common feature of all risks is that the Company will not have enough liquid resources to cover the liabilities resulting from its activities in case of an extreme event with a negative effect. One of the primary responsibilities of management is to control, monitor and actively manage all of these risks.

Insurance risk

Insurance technical risk is defined as uncertainty in the frequency and the loss of future claims, i.e. as to how often and to what extent claims will occur and if the already created provisions are sufficient to cover the incurred claims and portfolio expenses and the claim handling expenses. The Company is not exposed to a significant insurance concentration risk. A summary of the Company's main insurance risks is disclosed below.

The Company distinguishes two different approaches in risk management: long-term life insurance and, usually short-term, non-life insurance.

Dlhodobé - životné poistenie

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („suma at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Riziko úmrtnosti je mierne významné pre Spoločnosť. Spoločnosť riadi toto riziko zaistným programom.

Riziko dlhovekosti

Riziko dlhovekosti existuje v prípade dôchodkových produktov. Je to riziko, že Spoločnosť bude zaviazaná platiť poistenému pravidelné dôchodkové platby počas dlhšej doby ako bolo pôvodne očakávané. Toto riziko nie je významné, nakoľko výplata dôchodkov sa týka len malej časti kmeňa a taktiež zo skúseností vyplýva, že v čase splatnosti sú preferované jednorazové výplaty.

Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy vo zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami a taktiež tým, že právo na odkupnú hodnotu vzniká po 12-36 mesiacoch trvania zmluvy (pri zmluvách s jednorazovým poistným po 1. mesiaci). Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znižujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počiatkových nákladov je niekoľko rokov. Je významné aj v neživotnom poistení.

Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcií. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finančné toky sú najmä garantovaná úroková miera dlhodobá alebo krátkodobá, možnosť úplného alebo čiastočného odkupu a podiely na zisku ako opcia výplaty poistnej sumy formou annuity. Poistník má taktiež

Long-term – life insurance

Mortality, morbidity and accident risk

Mortality risk means that the actual mortality of insured clients in the Company may be higher than the expected mortality which was used in the evaluation of products and determination of insurance premiums (similarly in case of risk for morbidity and accident risk). In the event of the death of an insured person, the Company is obliged to pay the agreed claim payment. The sum at risk is defined as the difference between the sum insured and the currently created provision for the individual insurance policy and determines the actual risk exposure. The mortality risk is slightly significant for the Company. The Company manages this risk by the reinsurance program.

Risk of longevity

The risk of longevity exists for pension products, and it represents a risk that the Company will be obliged to make regular annuity payments to the insured over a longer period of time than initially expected. This risk is not significant as pension payments only represent a small portion of the insurance portfolio. In addition, experience shows that one-off payments are preferred.

Cancellation risk

The policyholder may terminate the contract prior to the agreed maturity date. In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. There is a risk for the Company that clients will terminate contracts to such an extent that the Company will not be able to cover fixed expenses and simultaneously lose income and future profit. The Company manages this risk partially by contractual agreed surrender charges, as well as by the fact that the right to surrender value arises not earlier than after 12-36 months of the contract's duration (after 1 month in the case of contracts with a single paid insurance premium). The quality of the distribution as well as high quality products and service for the clients are also significant factors of the risk reduction. The cancellation risk is significant for the Company especially in the life insurance where the return period of the acquisition expenses takes several years. The cancellation risk is also significant in non-life insurance.

Embedded options and derivatives

The majority of the products currently on offer from the Company, as well as products offered in the past, have various types of embedded options. Options which may have a significant impact on cash flows mainly include long-term and short-term guaranteed interest rates, the possibility of full or partial surrender and an option to pay the insured amount as annuity payments. The policyholder also has the option

možnosť indexácie poistného a poistnej sumy o infláciu a rušenia a pridávania pripoistení podľa svojich potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty sú úzko späté s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

Primeranosť poistného

Pre poisťovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov, preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatou poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spoločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – hodnota nového obchodu a ziskovej marže v prípade životného poistenia. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Krátkodobé – neživotné poistenie

Riziká súvisiace s neživotným poistením sú riziká nedostatočných rezerv na nahlásené resp. vzniknuté a ešte nahlásené poistné plnenia a riziko, že poistné nebude postačujúce na krytie poistných záväzkov ako aj nákladov Spoločnosti z neživotného poistenia.

Významným rizikom v neživotnom poistení je riziko prírodných katastrof, čo je riziko s nízkou frekvenciou, avšak významným dopadom na výsledok Spoločnosti. Spoločnosť má v platnosti vnútorné predpisy na upisovanie a akceptáciu poistných zmlúv; sú v nej určené maximálne akceptovateľné limity pre krytie škôd spôsobených prírodnými katastrofami.

Riadenie poistných rizík

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii, oceňovaní, metodike tvorby rezerv na poistné plnenia a výplatách poistných plnení. Dôležitou súčasťou riadenia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaistovateľovi na špeciálne posúdenie.

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a prerokovávané každý rok. Každoročne sa vyhodnocuje efektívnosť týchto programov. Väčšina zmlúv je uzavretá

of indexing the premium and insurance amount by inflation, as well as adding/removing insurance riders, tailored to the client's needs. Since all embedded derivatives are closely related to the related host contract, it is not necessary to separate them.

Insurance premium adequacy

The premium is an important source of income and profit for an insurance company. Therefore, it is very important to determine a sufficiently high (adequate) premium to cover all client's contractual rights as well as the Company's expenses. These expenses represent not only expenses related to the claim settlement, but also expenses related to the administration and the day-to-day operations of the Company. For the purposes of monitoring and active management of the risk the Company regularly evaluates the adequacy of the premium for new policies by performing regular actuarial control cycles – the Value of New Business and Profit margin in case of life insurance. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

Short-term – non-life insurance

Risks related to non-life insurance represent the risk of inadequate provisions for reported or incurred but not reported insurance claims and the risk that insurance premiums will not be sufficient to cover the non-life insurance liabilities and costs of the Company.

A substantial risk in non-life insurance is the risk of natural disasters – a low frequency risk, but with a significant impact on the Company's results. The Company has internal rules in place for the underwriting and acceptance of insurance contracts determining maximum acceptable limits for covering damage from natural disasters.

Insurance risk management

All of the risks described above are managed by adequate control procedures in respect of acceptance, measurement as well as methodology for the creation of the claims provisions and claims payments. An important part of risk management is the existence of internal rules for risk underwriting procedures and the determination of maximum underwriting limits. Insurance contracts involving a risk exceeding the maximum limits must be delivered to the reinsurer for a special assessment.

The insurance portfolio is also secured against material losses by reinsurance contracts. Reinsurance programs are re-assessed and renegotiated on an annual basis. The effectiveness of these programs is monitored on a yearly basis. The

na neproporcionálnej báze (škodový nadmerok), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. Vyhodnocuje sa adekvátnosť poistného - čistý hospodársky kombinovaný ukazovateľ v prípade neživotného poistenia. V rámci neho sa monitoruje, či sa predpoklady upísaného obchodu použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Nasledujúca tabuľka poukazuje na koncentráciu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia:

2015

Riziková poistná suma (Suma t riks) v Eur / kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky úrazu (TN)*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) / risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences of accident (PC)*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	83 200	15 972	18 788	88 521	76 612	49 624	70 319	7 697	466
10 001 – 25 000	3 669	256	1 043	7 601	13 571	8 574	2 754	2 028	19
25 001 – 50 000	1 362	35	120	2 146	1 684	623	140	734	2
viac ako 50 000 / More than 50 000	346	1	3	343	41	41	23	20	-

2014

Riziková poistná suma (Suma t riks) v Eur / kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky úrazu (TN)*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) / risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences of accident (PC)*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	89 101	19 969	16 605	92 597	85 416	48 055	81 926	9 514	609
10 001 – 25 000	3 156	322	649	6 799	14 081	7 873	2 626	1 647	34
25 001 – 50 000	909	41	84	1 727	1 538	284	141	709	3
viac ako 50 000 / More than 50 000	121	1	2	196	3	1	13	30	-

*V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

** Vráťane oslobodenia od platenia poistného

majority of contracts are concluded on a non-proportional basis (excess of loss) and they provide a protection against impacts resulting from major loss events.

The Company performs regular actuarial control cycles. The adequacy of the premium is assessed by the Net Economic Combined Ratio of non-life insurance. The cycle is used to monitor whether the new underwritten business assumptions used for the valuation of products do not diverge from reality to an extent that would have a negative impact on the product profitability. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

The following table shows the concentration (count) of life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

2015

2014

*In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

** Including waiver of premium

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Total concentration of non-life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2015	2014
Insured amount in EUR	Number of Non-life insurance risks	
	2015	2014
0 – 999	77 004	68 822
1 000 - 9 999	146 920	101 794
10 000 - 99 999	182 826	187 356
100 000 - 999 999	49 479	28 749
1 000 000 - 1 999 999	576	625
2 000 000 - 9 999 999	122 812	116 645
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million	226	200
SPOLU / TOTAL	579 843	504 191

Trhové riziko

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom zmeny hodnoty svojho finančného majetku a záväzkov vplyvom zmeny faktorov na finančných trhoch. Najvýznamnejšími časťami finančného rizika je riziko zmeny úrokovej miery, kreditné a menové riziko, akciové riziko. Spoločnosť aktívne využíva metódy a nástroje párovania aktív a pasív tzv. Asset-Liability Management (ALM). Tento proces minimalizuje dopad zmeny trhovej hodnoty aktív a záväzkov v súvahe, ako aj vlastnom imaní, ktorým je Spoločnosť vystavená v prípade zmeny makroekonomických a iných trhových indikátorov. Toto riziko je veľmi významné.

Menové riziko

Spoločnosť má finančné aktíva, ktoré kryjú technické rezervy životného poistenia a voľné zdroje prevažne denominované v Euro. Spoločnosť je v malej miere vystavená menovému riziku hlavne v súvislosti s finančnými aktívami denominovanými v iných menách (USD, CZK).

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poistných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podieľania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné výnosy sa znížia pod úroveň garantovanej úrokovej miery a že investičné výnosy nebudú postačujúce na zabezpečenie konkurencie-

Market risk

The Company is exposed to the market risk through the change of the market value of its financial assets and liabilities as a result of the change of the market environment. The most important parts of market risk are interest rate risk, credit risk, currency risk and equity risk. The Company actively uses methods and instruments of Asset-Liability Management ('ALM'). This process minimizes the changes of the net market value of assets and liabilities in the balance sheet and own funds that the Company faces as a consequence of the changes in macroeconomic and other market indicators. This risk is significant.

Currency risk

The Company has financial assets which cover its life insurance provisions and free funds mostly denominated in EUR. The Company is to a small extent exposed to the currency risk mainly in relation to the financial assets denominated in other currencies (USD, CZK).

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk of volatility of the present value of financial cash flows from financial assets or technical liabilities due to fluctuations of market interest rate curves. Most traditional life insurance contracts combine a fixed guaranteed interest rate with the possibility of participation on surpluses from investments of financial assets, so called profit sharing. The main risk for the Company is that investment income will decrease below the guaranteed interest rate and that investment income will not be sufficient to ensure competitive profit shares. At present, the Company has products with a guaranteed interest rate ranging from 1.9% to 6% p.a. in

schopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poistných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 1,9% - 6% p. a. Spoločnosť pravidelne monitoruje dosahovaný výnos z jednotlivých portfólií aktív a porovnáva ho s dlhodobými garanciami poskytnutými klientom.

Spoločnosť riadi dlhodobé garancie prostredníctvom párovania aktív a pasív (ALM princíp) po jednotlivých portfóliách s cieľom zabezpečiť čo najefektívnejšie riadenie úrokového rizika a súčasne dosiahnuť čo najvyšší výnos pre svojich klientov formou podielov na výnosoch alebo vyhlasovaného garantovaného výnosu.

V prípade investičného životného poistenia Spoločnosť vytvorila dva oddelené fondy, určené pre tieto produkty s vyhlasovanou úrokovou mierou. V týchto fondoch sa aktívne riadi úrokové riziko a vyhlasovaná garantovaná úroková miera sa prehodnocuje so štvrťročnou frekvenciou.

V prípade produktov unit-linked, kde všetky finančné riziká nesie poistený, Spoločnosť na seba preberá len malú časť úrokového rizika. Spoločnosť tiež nesie druhotné riziko zmeny úrokových sadzieb a to zmenou poplatkov z dôvodu zmeny hodnoty podkladových aktív.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Kreditné riziko

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Primárne kreditné riziko pre poisťovne existuje najmä v súvislosti s investičným portfóliom a vo vzťahu k zaistovacím spoločnostiam. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade s aktuálne platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

its portfolio of insurance contracts. The Company regularly monitors the investment yields of its asset portfolios and compares them to the long-term guarantees promised to the clients.

The Company manages the long-term guarantees by using the Asset–Liability Matching principles for each portfolio with the aim to manage the interest rate risk most effectively and at the same time to obtain the highest possible yield for the clients that is in the form of profit sharing and the announced guaranteed income.

In unit-linked insurance the Company has created two separate portfolios for these products with the announced interest rate guarantee. The announced guaranteed interest rate is evaluated with a quarterly frequency.

In the case of unit-linked products all the financial risks are borne by the policyholders and the Company is exposed to the interest rate risk only slightly. The Company also bears the secondary risk of changes in the interest rates due to changes of charges as consequences of changes in the value of underlying assets.

These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company.

Credit risk

Counterparty default risk (Credit risk) represents the risk of the suspension of inflow of funds from debtors (debtor, guarantor, counterparty or security issuer) as they are unable or unwilling to pay their liabilities. The primary credit risk for insurance companies mainly exists in connection with its investment portfolio and in relation to reinsurance companies. All the Company's investments are realized in accordance with the existing internal investment regulation with the emphasis on ratings and limits set for the issuer.

Prehľad investícií podľa ratingov:

Overview of investments by rating:

K 31. decembru 2015:

As at 31 December 2015:

(tis. EUR) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-2	Bez klasifikácie
(EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-2	Un- classified
Dlhopisy / Bonds	4 892	2 072	13 365	4 570	87 369	11 624	10 216	46 089	6 966	-	-
Podielové fondy / Mutual funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115 327
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 111	-
Total / Total	4 892	2 072	13 365	4 570	87 369	11 624	10 216	46 089	6 966	16 111	115 327

K 31. decembru 2014:

As at 31 December 2014:

(tis. EUR) Rating	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-3	Bez klasifikácie
(EUR '000) Rating	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-3	Un- classified
Dlhopisy / Bonds	7 083	9 554	3 647	96 780	7 105	16 088	27 073	44 487	-	-
Podielové fondy / Mutual funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96 118
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	9 018	-
Total / Total	7 083	9 554	3 647	96 780	7 105	16 088	27 073	44 487	9 018	96 118

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2015 a 2014 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2015 and 2014, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

In the event that ratings were not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	C	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	C	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA	-	-	A	-	-	BBB	BB	-	-	B	-	-	C	A-1	-

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti, alebo iba za predpokladu neprimeraných nákladov.

Liquidity risk

Liquidity risk represents a risk that the Company will not be able to fulfil its liabilities at the time of their maturity, or will settle them only after incurring inadequate cost.

Spoločnosť aktívne riadi nesúlad v splatnosti aktív a pasív a riadenie rizika likvidity je súčasťou ALM. Ako forma riadenia je využívané najmä párovanie mesačnej splatnosti finančných aktív ako aj finančných záväzkov, technických aj netechnických.

The Company actively manages any mismatches in the duration of assets and liabilities; the liquidity risk management is part of ALM. The main method used is the projection and matching of monthly cash flows of financial assets and financial liabilities both technical and non-technical.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA)

Spoločnosť začala vykonávať vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze. Toto posúdenie vychádza z regulácie Solventnosť II a testuje pozíciu solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí. Ohodnocovanie je vykonávané štruktúrovaným spôsobom, kde všetky oddelenia preberajúce na seba riziko sú prítomné a spolu s oddeleniami druhej línie obrany vykonávajú identifikáciu rizika. Toto ohodnocovanie je nasledované vykonaním testovania senzitivity a stres testovania na hlavných triedach rizika ako bolo zmienené vyššie. ORSA sa robí pri nových alebo modifikovaných produktoch, veľkých projektoch a nových plánovacích cykloch, keď je stratégia spoločnosti aktualizovaná. Konečné závery sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

Spoločnosť je najviac senzitívna vo vzťahu k trhovému riziku, kde je vystavená riziku úverového rozpätia. Popri tom môže byť spoločnosť vysoko senzitívna na náhle veľké predčasné ukončenie zmlúv v portfóliu.

Own Risk and Solvency Assessment ("ORSA")

The Company has started to perform own risk and solvency assessment on a regular basis. This exercise is based on the Solvency II regulation and it is testing the Company's solvency position against the occurrence of unexpected major negative events. The assessment is done in a structured way when all risk-taking departments are present and together with the second line of defence departments the risk identification is performed. This assessment is followed by the performing of the sensitivity testing and stress testing on the major risk classes as mentioned above. ORSA is done for new or modified products, major projects and new planning cycles, when the Company's strategy is updated. The final conclusions are stated in the dedicated ORSA report.

The Company has the highest sensitivity toward the market risk where it is exposed to the credit spread risk. At the same time, the Company might have a higher sensitivity to sudden major early termination of contracts in the portfolio.

3 Dlhodobý nehmotný majetok

3 Intangible assets

(tis. EUR)	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Software	Other intangible assets	Acquisition of intangible assets	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2014 / Costs of acquisition at 1 January 2014	5 022	130	146	5 298
Oprávky / Accumulated amortization	(3 187)	(130)	-	(3 317)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2014 / Carrying value at 1 January 2014	1 835	-	146	1 981
Rok 2014 / Year 2014				
Počiatkový stav: čistá účtovná hodnota / Opening balance: net book value	1 835	-	146	1 981
Prírastky / Additions	583	-	616	1 199
Úbytky (ČÚH) / Disposals (NBV)	-	-	(584)	(584)
Odpisy / Amortization	(372)	-	-	(372)
Čistá účtovná hodnota / Closing balance: net book value	2 046	-	178	2 224
Obstarávacia cena k 1.1.2015 / Costs of acquisition at 1 January 2015	5 605	130	178	5 913
Oprávky / Accumulated amortization	(3 559)	(130)	-	(3 689)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2015 / Carrying value at 1 January 2015	2 046	-	178	2 224
Rok 2015 / Year 2015				
Počiatkový stav: čistá účtovná hodnota / Opening balance: net book value	2 046	-	178	2 224
Prírastky / Additions	353	-	245	598
Úbytky (ČÚH) / Disposals (NBV)	-	-	(353)	(353)
Odpisy / Amortization	(385)	-	-	(385)
Čistá účtovná hodnota / Closing balance: net book value	2 014	-	70	2 084
Obstarávacia cena k 31.12.2015 / Costs of acquisition at 31 December 2015	5 958	130	70	6 158
Oprávky / Accumulated amortization	(3 944)	(130)	-	(4 074)
Čistá účtovná hodnota / Net book value	2 014	-	70	2 084

Pôvodná obstarávacia cena úplne odpísaného nehmotného majetku, ktorý Spoločnosť stále používa, predstavuje k 31.12.2015 hodnotu 1 339 tis. EUR (2014: 1 195 tis. EUR).

The original cost of fully amortized intangible assets that are still in use by the Company, amounts to EUR 1,339 thousand as of 31 December 2015 (31 December 2014: EUR 1,195 thousand).

4 Dlhodobý hmotný majetok

4 Property and equipment

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Nábytok a dopravné prostriedky	Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Buildings, halls and structures	Machinery, instruments and equipment	Furniture and vehicles	Acquisition of property and equipment	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2014 / Costs of acquisition at 1 January 2014	269	1 686	881	259	3 095
Oprávky / Accumulated depreciation	(92)	(1 555)	(835)	-	(2 482)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2014 / Carrying value at 1 January 2014	177	131	46	259	613
Rok 2014 / Year 2014					
Počiatočný stav: čistá účtovná hodnota / Opening balance: net book value	177	131	46	259	613
Prírastky / Additions	6	266	-	227	499
Úbytky (ČÚH) / Disposals	-	-	-	(272)	(272)
Odpisy / Depreciation	(17)	(117)	(14)	-	(148)
Čistá účtovná hodnota / Closing balance: net book value	166	280	32	214	692
Obstarávacia cena k 1.1.2015 / Costs of acquisition at 1 January 2015	275	1 952	881	214	3 322
Oprávky / Accumulated depreciation	(109)	(1 672)	(849)	-	(2 630)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2015 / Carrying value at 1 January 2015	166	280	32	214	692
Rok 2015 / Year 2015					
Počiatočný stav: čistá účtovná hodnota / Opening balance: net book value	166	280	32	214	692
Prírastky / Additions	17	184	5	87	293
Úbytky (ČÚH) / Disposals	-	-	-	(211)	(211)
Odpisy / Depreciation	(50)	(144)	(14)	-	(208)
Čistá účtovná hodnota / Closing balance: net book value	133	320	23	90	566
Náklady na obstaranie k 31.12.2015 / Costs of acquisition at 31 December 2015	292	2 136	886	90	3 404
Oprávky / Accumulated depreciation	(159)	(1 816)	(863)	-	(2 838)
Zostatková hodnota / Net book value	133	320	23	90	566

Pôvodná obstarávacia cena úplne odpísaného hmotného majetku, ktorý Spoločnosť stále používa, predstavuje k 31.12.2015 hodnotu 1 361 tis. EUR (2013: 1 316 tis. EUR).

The original cost of fully depreciated property and equipment that is still in use by the Company, amounts to EUR 1,361 thousand as of 31 December 2015 (31 December 2014: EUR 1,316 thousand).

5 Investície držané do splatnosti

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Štátne dlhopisy / Government bonds	41 618	41 731
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	-	4 118
Hypotekárne záložné listy / Mortgage bonds	7 718	26 200
SPOLU / TOTAL	49 336	72 049

Na základe IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 1. júlu 2012 reklasifikovala určitú časť finančných aktív k dispozícii na predaj do portfólia investícií držaných do splatnosti v reálnej hodnote vo výške 68 246 tis. EUR, rovnajúcej sa ich účtovnej hodnote. Spoločnosť sa rozhodla vytvoriť kategóriu investícií držaných do splatnosti na odporúčanie jej akcionára KBC Insurance. Dôvodom bolo najmä zníženie dopadu volatility trhových cien cenných papierov na kapitálové požiadavky Spoločnosti. Spoločnosť presunula cenné papiere, ktoré nesú minimálne kreditné riziko (hlavne štátne dlhopisy Slovenskej republiky a hypotekárne záložné listy najväčších slovenských bánk) a má zámer aj schopnosť držať presunuté cenné papiere do ich splatnosti.

5 Held-to-maturity investments

Based on IAS 39 and IFRS 7 - Reclassification of Financial Assets, the Company reclassified as at 1 July 2012 certain financial assets available for sale to the portfolio of held-to-maturity investments in the fair value amounting to EUR 68,246 thousand, equal to its carrying value. The Company decided to create the category held-to-maturity investments based on the recommendation of its shareholder KBC Insurance. The reason was mainly to reduce the impact of volatility in market prices of bonds to capital requirements of the Company. The Company reclassified the bonds with a minimal credit risk (especially the Slovak Republic government bonds and mortgage bonds of largest Slovak banks) and has both the intention and ability to hold the reclassified bonds to their maturity.

6 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Štátne dlhopisy / Government bonds	63 985	58 999
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	60 559	59 899
Hypotekárne záložné listy / Mortgage bonds	13 283	20 871
Finančné aktíva k dispozícii na predaj v hrubej výške / Gross financial assets available for sale	137 827	139 769
Zníženie hodnoty finančných aktív k dispozícii na predaj / Impairment loss	-	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj v čistej výške / Net financial assets available for sale	137 827	139 769

6 Financial assets available for sale

7 Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

7 Financial assets at fair value through profit or loss

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Podielové fondy / Mutual funds	572	482
SPOLU / TOTAL	572	482

Na základe dodatku k IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 31.3.2009 zmenila klasifikáciu vybraného majetku z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj, v reálnej hodnote 92 889 tis. EUR, ktorá bola zároveň zhodná s jej účtovnou hodnotou. V súlade s týmto dodatkom Spoločnosť identifikovala finančný majetok, pri ktorom sa zmenil úmysel, a ktorý viac nebol držaný s cieľom predat' ho v krátkom čase. Pri zmene klasifikácie majetku z portfólia na obchodovanie Spoločnosť zhodnotila, že zhoršená situácia na finančných trhoch predstavovala zriedkavý prípad („rare circumstances“), pre ktorý bola zmena klasifikácie z portfólia na obchodovanie povolená. K 31.12.2015 je reálna a zároveň aj účtovná hodnota preklasifikovaného finančného majetku vo výške 36 969 tis. EUR (2014: 39 417 tis. EUR).

Ak by sa zmena klasifikácie neuskutočnila, hodnota, ktorá by bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v období po zmene klasifikácie za rok 2015 by bola -821 tis. EUR (za rok 2014: 4 855 tis. EUR).

Zmaturovaný a predaný finančný majetok po zmene klasifikácie z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj predstavuje menovitú hodnotu 39 855 tis. EUR (2014: 38 195 tis. EUR).

Following the issue of the amendments to IAS 39 and IFRS 7 - Reclassification of Financial Assets, as at 31 March 2009 the Company reclassified certain trading assets to the portfolio of financial assets available for sale in the fair value amounting to EUR 92,889 thousand, equal to its carrying value. The Company identified the financial assets eligible under the amendments, for which it had changed its intent so that it no longer held these financial assets for the purpose of selling in the short-term period. For the trading assets identified for reclassification, the Company determined that the deterioration of the financial markets constituted 'rare circumstances' that permitted reclassification out of the trading category. The fair value and carrying value of the reclassified financial assets as at 31 December 2015 amounts to EUR 36,969 thousand (2014: EUR 39,417 thousand).

If the reclassification had not been made, the amount that would have been recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income in the period following the reclassification during 2015 would have been negative EUR -821 thousand (during 2014: EUR 4,855 thousand). Matured and sold financial assets in the period following the reclassification from the held-for-trading portfolio to the financial-assets-available-for-sale portfolio were in the nominal value of EUR 39,855 thousand (2014: EUR 38,195 thousand).

8 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

8 Financial assets - Fair value hierarchy

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenenia. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia.

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Where market prices were available, these were used in mea-

V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

Nasledujúca tabuľka uvádza porovnanie reálnej hodnoty súvahových položiek s ich účtovnou hodnotou.

(tis. EUR)	Účtovná hodnota 31.12.2015	Reálna hodnota 31.12.2015	Účtovná hodnota 31.12.2014	Reálna hodnota 31.12.2014
EUR '000	Carrying amount 31 December 2015	Fair value 31 December 2015	Carrying amount 31 December 2014	Fair value 31 December 2014
Finančné aktíva / Financial assets				
Investície držané do splatnosti / Held to maturity investments	49 336	60 646	72 049	82 999
Terminované vklady / Term deposits	16 111	16 111	9 018	9 018
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	9 337	9 337	14 742	14 742
SPOLU / TOTAL	74 784	86 094	95 809	106 759

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty pre finančné aktíva a záväzky ocenené v amortizovanej hodnote k 31.12.2015:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
EUR '000	Level 1	Level 2	TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
Investície držané do splatnosti / Held to maturity investments	48 953	11 693	60 646
Terminované vklady / Term deposits	11 183	4 928	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	9 337	-	9 337
SPOLU / TOTAL	69 473	16 621	86 094

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty pre finančné aktíva a záväzky ocenené v amortizovanej hodnote k 31.12.2014:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
EUR '000	Level 1	Level 2	TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
Investície držané do splatnosti / Held to maturity investments	52 615	30 384	82 999
Terminované vklady / Term deposits	5 961	3 057	9 018
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	14 742	-	14 742
SPOLU / TOTAL	73 318	33 441	106 759

surement; otherwise internal valuation models were applied, especially the discounted cash flow method.

The following methods and assumptions were applied in estimating the fair values of the Company's financial assets:

a) Fair values of financial assets measured at amortized cost

In the following table, the fair values of the balance sheet items are compared with the carrying amounts:

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value of financial assets and liabilities measured at amortized cost as at 31 December 2015:

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value of financial assets and liabilities measured at amortized cost as at 31 December 2014:

Investície držané do splatnosti

Reálne hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a Modul tvorcov trhu. Ak nie sú k dispozícii žiadne kótované trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. Expertné ceny sú vypočítané pomocou modelu diskontovaných peňažných tokov. Diskontné sadzby sú stanovené na základe výnovej swapovej krivky v danej mene. K danej sadzbe je pridaná kreditná marža pre konkrétny cenný papier. Kreditná marža je stanovená na základe odborného úsudku. Pri jej stanovení sa berie do úvahy trhové rozpätie u podobných, najaktívnejšie obchodovaných emisií, relatívna hĺbka trhu a veľkosť držanej pozície.

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom burzy cenných papierov („BCPB“) a úverového rozpätia materskej spoločnosti emitujúcej banky. Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

Termínované vklady a bežné účty

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých termínovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív a finančných záväzkov sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získa použitím cien identického aktíva alebo pasíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dilermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť a využíva oceňovacie techniky.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych

Held to maturity investments

Fair values for held-to-maturity securities are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Security Exchange and Market Makers Module. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. The expert prices are calculated using a discounted cash flow model. The discount curve is determined on the basis of the interest rate swap curve in the given currency with a credit spread for each security added to all the points on the yield curve. The credit spread is set based on expert judgment, taking into account the market spread on the most actively traded issues, the relative depth of the market, and the size of the position held.

If no quoted market price for mortgage bonds is available, the expert price is used. The calculation of the expert price is based on the Slovak government bond curve adjusted by the credit spread derived from trades realized on the Bratislava Stock Exchange ('BCPB') and by the credit spread of the mother company of the issuer. The expert price of other securities is gained based on the method of comparable bonds.

Term deposits and current bank accounts

The carrying values of current account balances and short term deposits are, by definition, equal to their fair values. The fair values of long term deposits are estimated by discounting their future cash flows using the current inter-bank market.

b) Financial assets measured at fair value

The Company uses the following hierarchy for the determination and presentation of the fair value of financial instruments:

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets and liabilities. Revaluation is obtained using prices of an identical asset or liability, which means that no model is involved in the process of revaluation. Fair values of the financial assets and liabilities that are traded in active markets are based on the quoted market prices or based on the prices declared by dealers. For fair value determination of other financial instruments, valuation techniques are used.

Level 2 – Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes financial instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar financial instruments; quoted prices for identical or similar financial instruments in markets that are considered less than

(napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahŕňa finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odrážajú rozdiely medzi danými finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3);
- zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2);
- zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota

aktívne; alebo iné oceňovacie techniky, kde všetky významné vstupy sú priamo alebo nepriamo pozorované z trhu.

Level 3 – Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all financial instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. The category includes the financial instruments that are valued based on quoted prices for similar financial instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the financial instruments.

The classification of the financial instrument into the fair value hierarchy is not static. Financial instruments can shift between different fair value levels for various reasons:

- market changes: The market can become inactive (shift from Level 1 to Level 2 or 3). As a result, previously observable parameters can become unobservable (possible shift from Level 2 to Level 3);
- model changes: The application of a new refined model that takes more observable input factors into account or reduces the fair value impact of unobservable inputs (possible shift from Level 3 to Level 2);
- change in sensitivity: The sensitivity of a valuation input to the entire fair values may change over time. An unobservable input that used to be significant to the entire fair value measurement may become insignificant (or vice versa). The fair value classification in the hierarchy would consequently change from Level 3 to Level 2 (or vice versa).

As the fair value of the financial instrument is dynamic, the Company regularly evaluates the changes in observability of significant inputs when measuring the financial instrument.

The best indicator of fair value is the price from an active market. If there are quoted prices on the market, fair values are based upon the quoted market prices. External sources of information (i.e. prices from stock exchange or price bids from brokers) are generally used for fair value determination. If no quoted market prices are available, fair values are estimated based on valuation methods which use observable external inputs.

sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú zo zisťiteľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahrňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahrňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhade diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzov cudzích mien, cien akcií a hodnoty akciových indexov a očakávanej volatility a korelácie. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiaden oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od tretích strán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien ziskových od strán nezávislých od Spoločnosti (tretie strany), sú zaradené do úrovne 3.

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvár riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliach Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvárom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable prices exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premium used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign currency exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

If no valuation model is available or a valuation model is available, but it is not validated by an entity, independent from the business unit, third party prices have to be used for determining fair value of financial instruments. The observability of the parameters used in the third party's model cannot be judged, in case the Company does not have any access to information on that model. From this perspective, instruments for which the fair value is based on prices, provided by a party that is independent from the Company (a third party), are classified into Level 3.

The ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. Implementation of valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív a záväzkov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31.12.2015:

The following table represents an analysis of financial assets and liabilities recognised at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2015:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
EUR '000	Level 1	Level 2	TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss</i>			
Podielové fondy / Mutual funds	-	572	572
Spolu / TOTAL	-	572	572
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	62 852	1 133	63 985
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	12 245	48 314	60 559
Hypotekárne záložné listy / Mortgage bonds	-	13 283	13 283
Spolu / TOTAL	75 097	62 730	137 827
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders</i>			
KBC fondy / KBC funds	-	46 420	46 420
ČSOB fondy / ČSOB funds	-	4 784	4 784
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	64 123	64 123
Spolu / TOTAL	-	115 327	115 327
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	75 097	178 629	253 726

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív a záväzkov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31.12.2014:

The following table represents an analysis of financial assets and liabilities recognised at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2014:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
EUR '000	Level 1	Level 2	TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss</i>			
Podielové fondy / Mutual funds	-	482	482
Spolu / TOTAL	-	482	482
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	57 866	1 133	58 999
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	10 342	49 557	59 899
Hypotekárne záložné listy / Mortgage bonds	-	20 871	20 871
Spolu / TOTAL	68 208	71 561	139 769
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders</i>			
KBC fondy / KBC funds	-	36 515	36 515
ČSOB fondy / ČSOB funds	-	3 956	3 956
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	55 647	55 647
Spolu / TOTAL	-	96 118	96 118
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	68 208	168 161	236 369

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

Počas roku 2015 Spoločnosť neuskutočnila žiadne presuny medzi úrovňou 1 a 2.

Nasledujúca tabuľka zahŕňa významné presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2 k 31.12.2014:

(tis. EUR)	
EUR '000	
Finančné aktíva / Financial assets	Presun z úrovne 2 do úrovne 1 Transfers from Level 2 into Level 1
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale</i>	
Štátne dlhopisy / Government bonds	57 280
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	4 537
Spolu / TOTAL	61 817

K 31. decembru 2014 v portfóliu finančných aktív k dispozícii na predaj Spoločnosť uskutočnila presuny z úrovne 2 do úrovne 1 v hodnote 61 817 tis. eur. K 31. decembru 2014 mali tieto dlhopisy cenu kótovanú na aktívnom trhu.

K 31.12.2015 a 31.12.2014 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 8a) pre investície držané do splatnosti.

Podielové fondy

V prípade podielových fondov je cena stanovená nasledovne: ČSOB cena, KBC cena a ak nie sú k dispozícii, je použitá cena z Bloombergu.

Transfers between Level 1 and 2

In 2015, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

The following table shows the significant movements between Level 1 and Level 2 as at 31 December 2014:

As at 31 December 2014, the Company made a transfer in the portfolio of financial assets available for sale from level 2 to level 1 of EUR 61,817 thousand. As at 31 December 2014, these bonds had prices quoted on an active market.

As at 31 December 2015 and 31 December 2014 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

Debt securities

The same valuation methods as those described in Note 8a) for held-to-maturity investments are used.

Mutual funds

In the case of mutual funds the price is determined in the following order: ČSOB price, KBC price and if not available, the Bloomberg close price is used.

9 Finančné umiestnenie v mene poistených

9 Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
KBC fondy / KBC funds	46 420	36 515
ČSOB fondy / ČSOB funds	4 784	3 956
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	64 123	55 647
SPOLU / TOTAL	115 327	96 118

10 Termínované vklady

10 Term deposits

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Termínované vklady v ČSOB Banke / Term deposits in ČSOB Bank	16 111	9 018
z toho: krátkodobé termínované vklady / out of which short-term deposits	8 248	2 215
SPOLU / TOTAL	16 111	9 018

11 Aktíva zo zaistenia

11 Reinsurance assets

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	79	72
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	520	233
SPOLU / TOTAL	599	305

12 Dane

12 Taxation

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2015 a 2014 je nasledovná:

a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2015 and 2014 is as follows:

(tis. EUR)	2015		2014	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
	2015	2014	2014	
EUR '000	Receivables	Payables	Receivables	Payables
Daň z príjmov splatná / Income tax - due	-	454	805	-
Daň z príjmov odložená / Income tax - deferred	253	-	-	359
SPOLU / TOTAL	253	454	805	359

b) Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov s použitím daňovej sadzby vo výške 22% nasledovne:

b) Deferred taxes are calculated for all temporary differences between the carrying and tax values of assets and liabilities using a 22% tax rate as follows:

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Nedaňové rezervy (IBNR) / Tax non-deductible provisions (IBNR)	3 805	3 840
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / Securities - revaluation in equity	(4 436)	(4 877)
Časové rozlíšenie / Accruals	315	243
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	380	408
Ostatné / Other	189	27
Odložená daňová pohľadávka / Deferred tax asset	253	(359)

c) Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

c) The reconciliation of the Company's profit before tax with the actual corporate income tax is as follows:

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Zisk pred zdanením / Profit before tax	9 992	12 566
Teoretická daň (22%, 23%) / Theoretical tax (22%, 23%)	2 198	2 765
Trvalé rozdiely / Permanent differences	53	180
Zmena sadzby dane z príjmu / Change in income tax rate	-	-
Daň z príjmov / Income tax	2 251	2 945
Splatná daň / Income tax current	(2 422)	(2 150)
Odložená daň / Income tax deferred	171	(795)
Efektívna daňová sadzba / Effective tax rate	22,53%	23,44%

13 Pohľadávky z poistenia

13 Receivables from insurance

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Voči poisteným / From policyholders	5 526	5 443
Voči sprostredkovateľom / From agents	199	198
Zo zaistenia / From reinsurance	84	89
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance	5 809	5 730
Voči poisteným / From policyholders	(1 578)	(1 732)
Voči sprostredkovateľom / From agents	(149)	(120)
Opravné položky k pohládkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	(1 727)	(1 852)
Voči poisteným / From policyholders	3 948	3 711
Voči sprostredkovateľom / From agents	50	78
Zo zaistenia / From reinsurance	84	89
Pohľadávky z poistenia v čistej výške / Net receivables from insurance	4 082	3 878

K 31.12.2015 pohľadávky z poistenia, ktoré boli po splatnosti (do 30 dní), avšak neboli znehodnotené, dosahovali hodnotu 625 tis. EUR (2014: 676 tis. EUR).

As of 31 December 2015, the receivables from insurance which were past due (up to 30 days) but not impaired amounted to EUR 625 thousand (31 December 2014: EUR 676 thousand).

14 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

14 Acquisition cost of insurance contracts

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie / Deferred acquisition costs - life insurance	769	1 402
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie / Deferred acquisition costs - non-life insurance	1 679	773
SPOLU / TOTAL	2 448	2 175

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Na začiatku obdobia / At the beginning of the period	2 175	2 335
Prírastky počas roka / Additions during the year	6 980	6 080
Úbytky počas roka / Disposals during the year	(6 707)	(6 240)
Na konci obdobia / At the end of the period	2 448	2 175

15 Ostatné aktíva

15 Other assets

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)	232	278
Opravné položky k pohľadávkam / Bad debt provision	(19)	(19)
Náklady budúcich období / Deferred expenses	512	440
SPOLU / TOTAL	725	699

16 Peniaze a bežné účty v bankách

16 Cash and current bank accounts

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Bežné účty / Bank accounts	9 337	14 742
SPOLU / TOTAL	9 337	14 742

17 Rezervy z poistenia

17 Insurance provisions

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Provision for unearned premium and unexpired risk	11 511	10 814
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provision	33 130	29 914
Technická rezerva na životné poistenie / Life insurance provision	105 580	124 749
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy / Provisions for bonuses and rebates	85	69
Technická rezerva na úhradu záväzkov voči SKP / MTPL deficit provision	-	1 575
SPOLU / TOTAL	150 306	167 121

(tis. EUR)		Životné poistenie	Neživotné poistenie
EUR '000		Life Insurance	Non – life Insurance
	K 1.1.2014 / At 1 January 2014	604	8 871
	Tvorba / Additions	273	33 622
	Použitie / Disposals	(267)	(32 289)
	K 31.12.2014 / At 31 December 2014	610	10 204
	Tvorba / Additions	368	41 032
	Použitie / Disposals	(334)	(40 369)
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Provision for unearned premium and unexpired risk	K 31.12.2015 / At 31 December 2015	644	10 867
	K 1.1.2014 / At 1 January 2014	2 560	30 205
	Tvorba / Additions	5 254	33 288
	Použitie / Disposals	(5 208)	(36 185)
	K 31.12.2014 / At 31 December 2014	2 606	27 308
	Tvorba / Additions	10 890	31 081
	Použitie / Disposals	(7 044)	(31 711)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions	K 31.12.2015 / At 31 December 2015	6 452	26 678
	K 1.1.2014 / At 1 January 2014	137 271	-
	Tvorba / Additions	21 012	-
	Použitie / Disposals	(33 534)	-
	K 31.12.2014 / At 31 December 2014	124 749	-
	Tvorba / Additions	17 947	-
	Použitie / Disposals	(37 116)	-
Technická rezerva na životné poistenie / Life insurance provision	K 31.12.2015 / At 31 December 2015	105 580	-
	K 1.1.2014 / At 1 January 2014	-	63
	Tvorba / Additions	-	-
	Použitie / Disposals	-	6
	K 31.12.2014 / At 31 December 2014	-	69
	Tvorba / Additions	-	-
	Použitie / Disposals	-	16
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy / Provision for bonuses and rebates	K 31.12.2015 / At 31 December 2015	-	85
	K 1.1.2014 / At 1 January 2014	-	2 352
	Tvorba / Additions	-	73
	Použitie / Disposals	-	(850)
	K 31.12.2014 / At 31 December 2014	-	1 575
	Tvorba / Additions	-	100
	Použitie / Disposals	-	(1675)
Technická rezerva na úhradu záväzkov voči SKP / MTPL deficit provision	K 31.12.2015 / At 31 December 2015	-	-
Rezervy z poistenia spolu / TOTAL insurance provisions	K 31.12.2014 / At 31 December 2014	127 965	39 156
Rezervy z poistenia spolu / TOTAL insurance provisions	K 31.12.2015 / At 31 December 2015	112 676	37 630

18 Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky

18 Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / Unit-linked insurance provision	114 846	95 578
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities	481	540
SPOLU / TOTAL	115 327	96 118

(tis. EUR)	Životné poistenie
EUR '000	Life insurance
K 1.1.2014 / At 1 January 2014	78 740
Tvorba / Additions	33 474
Použitie / Disposals	(16 096)
K 31.12.2014 / At 31 December 2014	96 118
Tvorba / Additions	33 461
Použitie / Disposals	(14 252)
SPOLU / TOTAL	K 31.12.2015 / At 31 December 2015
	115 327

19 Záväzky z poistenia

19 Insurance payables

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Voči poisteným / To policyholders	6 841	9 325
Voči sprostredkovateľom / To agents	1 222	825
Zo zaistenia / To reinsurers	331	292
SPOLU / TOTAL	8 394	10 442

20 Výnosy budúcich období

20 Deferred revenue

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Predplatené poistné - životné poistenie / Premium prepayments – life insurance	342	395
Predplatené poistné - neživotné poistenie / Premium prepayments - non-life insurance	719	2 460
Časové rozlíšenie ostatných výnosov / Other deferred revenue	10	10
SPOLU / TOTAL	1 071	2 865

21 Ostatné záväzky

21 Other liabilities

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Z obchodného styku / Trade payables	4 688	3 608
Zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia / Social and health insurance payables	253	241
Ostatné fiškálne záväzky / Other fiscal payables	170	151
SPOLU / TOTAL	5 111	4 000

22 Čisté zaslúžené poistné

22 Net earned premiums

a) Predpis poistného

a) Gross premiums

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Životné poistenie / Life insurance	51 635	52 608
Neživotné poistenie / Non-life insurance	29 824	28 169
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(698)	(1 340)
SPOLU / TOTAL	80 761	79 437

b) Poistné postúpené zaistovateľom

b) Reinsurers' share of gross premiums

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Životné poistenie / Life insurance	(80)	(95)
Neživotné poistenie / Non-life insurance	(1 690)	(1 594)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období / Change in provision for unearned premium	7	46
SPOLU / TOTAL	(1 763)	(1 643)

c) Čisté zaslúžené poistné

c) Net earned premiums

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Životné poistenie / Life insurance	51 555	52 513
Neživotné poistenie / Non-life insurance	28 134	26 575
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(691)	(1 294)
SPOLU / TOTAL	78 998	77 794

23 Výnosy z finančných aktív

23 Income from financial assets

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Výnosy z termínovaných vkladov, bežných účtov a pôžičiek / Income from term deposits, current accounts and loans	(19)	109
Úrokový výnos z termínovaných vkladov / Interest income from term deposits	(30)	100
Úrokový výnos z bežných účtov / Interest income from current accounts	11	9
Výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj / Income from financial assets available for sale	4 679	5 156
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov / Interest income from debt securities	4 679	5 156
Výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti / Income from held to maturity investments	2 315	2 864
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov / Interest income from debt securities	2 315	2 864
SPOLU / TOTAL	6 975	8 129

24 Prijaté provízie a poplatky

24 Commissions and fees received

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Prijaté provízie za životné poistenie / Commissions received - life insurance	198	91
Prijaté provízie za neživotné poistenie / Commissions received - non-life insurance	106	79
SPOLU / TOTAL	304	170

25 Ostatné výnosy

25 Other revenue

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Ostatné technické výnosy – životné poistenie / Other technical revenues - life	30	31
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie / Other technical revenues non-life	121	130
Ostatné netechnické výnosy / Other non-technical revenues	18	14
SPOLU / TOTAL	169	175

26 Čisté poistné plnenia

a) Poistné plnenia

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Životné poistenie / Life insurance	(39 929)	(43 193)
Neživotné poistenie / Non-life insurance	(9 475)	(9 101)
SPOLU / TOTAL	(49 404)	(52 294)

26 Net claims and benefits

a) Claims and benefits

b) Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Životné poistenie / Life insurance	14	4
Neživotné poistenie / Non-life insurance	71	14
SPOLU / TOTAL	85	18

b) Reinsurers' share of claims paid

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení / Change in life insurance claims provision	(3 846)	(46)
Tvorba / Creation	(10 890)	(5 254)
Použitie / Release	7 044	5 208
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení / Change in non-life insurance claims provision	630	2 898
Tvorba / Creation	(31 081)	(33 287)
Použitie / Release	31 711	36 185
Zmena stavu rezerv na regresy / Change in recourses	205	(65)
Tvorba / Creation	3 182	2 576
Použitie / Release	2 977	(2 641)
SPOLU / TOTAL	(3 011)	2 787

c) Change in claims provisions

d) Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia

d) Reinsurers' share in claims provisions

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení / Reinsurers' share on life insurance claims provision	(6)	3
Tvorba / Creation	20	23
Použitie / Release	(26)	(20)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life insurance claims provision	292	(74)
Tvorba / Creation	490	208
Použitie / Release	(198)	(282)
Podiel zaistovateľa na rezervách na regresoch / Reinsurers' share on recourses	6	(3)
Tvorba / Creation	(56)	(3)
Použitie / Release	62	-
SPOLU / TOTAL	292	(74)

27 Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

27 Change in other insurance provisions

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení / Change in other life insurance provision	(100)	(4 888)
Tvorba / Creation	(51 468)	(54 517)
Použitie / Release	51 368	49 629
Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení / Change in other non-life insurance provision	1 559	772
Tvorba / Creation	(100)	(73)
Použitie / Release	1 659	845
SPOLU / TOTAL	1 459	(4 116)

28 Platené provízie a poplatky z poistenia

28 Insurance commissions and fees paid

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Platené provízie za životné poistenie / Life insurance commissions paid	(2 875)	(2 746)
Platené provízie za neživotné poistenie / Non-life insurance commissions paid	(4 648)	(4 276)
SPOLU / TOTAL	(7 523)	(7 022)

29 Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív

29 Profit from sale and revaluation of financial assets and impairment of financial assets

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Zisk z predaja dlhových cenných papierov / Profit from sale of debt securities	-	976
Zisk z precenenia podielových listov / Profit from revaluation of shares in mutual funds	120	401
Zisk z precenenia finančného umiestnenia investovaného v mene poistených / Profit from revaluation of unit-linked financial assets	2 455	5 157
SPOLU / TOTAL	2 575	6 534

30 Ostatné prevádzkové náklady

30 Other operational expenses

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
Marketing / Marketing	(800)	(807)
Náklady na podporu predajnej siete / Sales network support expenses	(585)	(647)
Ostatné obstarávacie náklady / Other acquisition expenses	(580)	(474)
Personálne náklady / Payroll expenses	(9 628)	(9 512)
Tréningy a vzdelávanie / Trainings and formation	(103)	(81)
Cestovné náklady / Travel expenses	(498)	(586)
Nájomné a náklady s tým súvisiace / Rent and related expenses	(1 435)	(1 482)
Kancelárske náklady / Office supplies	(103)	(78)
IT / IT	(1 552)	(1 696)
Telekomunikačné služby / Telecommunication services	(443)	(527)
Reprezentačné náklady / Representation expenses	(113)	(93)
Náklady na právne a audítorské služby / Legal and audit services	(271)	(225)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	(593)	(520)
Poplatky a príspevky / Fees and contributions	(578)	(653)
Poplatky za riadenie portfólia / Portfolio management expenses	(325)	(343)
Členské (SKP) / Professional membership related expenses (SIB)	(1 362)	(187)
8% zákonný odvod PZP / 8% compulsory MTPL contribution payment	(858)	(778)
Ostatné technické neživotné náklady / Other technical non-life expenses	(655)	(560)
Ostatné technické životné náklady / Other technical life expenses	(281)	(339)
SPOLU / TOTAL	(20 763)	(19 588)

Náklady na štatutárny audit účtovnej závierky boli v roku 2015 vo výške 38 tis. EUR (v roku 2014: 39 tis. EUR) a náklady na audit finančných výkazov pre materskú spoločnosť boli v roku 2015 vo výške 38 tis. EUR (v roku 2014: 39 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2015 bol 304 (2014: 302 zamestnancov).

The fee for the statutory audit for 2015 amounted to EUR 38 thousand (EUR 39 thousand in 2014) and the fee for the group reporting audit for 2015 amounted to EUR 38 thousand (EUR 39 thousand in 2014).

The number of employees in the Company was 304 as at 31 December 2015 (2014: 302 employees).

31 (Tvorba)/Rozpustenie opravných položiek a odpis aktív

(tis. EUR)	2015	2014
EUR '000	2015	2014
(Tvorba)/Rozpustenie opravných položiek / (Creation)/Release of provisions	125	61
Odpis pohľadávok / Write-off of receivables	(353)	(43)
SPOLU / TOTAL	(228)	18

31 (Creation)/Release of bad debt provisions and write-off of assets

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	Opravné položky k ostatným pohľadávkam	SPOLU
EUR '000	Provisions for receivables from insurance	Provisions for other receivables	TOTAL
Stav k 1.1.2014 / Balance at 1 January 2014	1 913	19	1 932
Tvorba / Creation	7 660	-	7 660
Použitie / Release	(7 721)	-	(7 721)
Stav k 31.12.2014 / Balance at 31 December 2014	1 852	19	1 871
Tvorba / Creation	5 089	-	5 089
Použitie / Release	(5 214)	-	(5 934)
Stav k 31.12.2015 / Balance at 31 December 2015	1 727	19	1 746

32 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky so zostatkovou dobou splatnosti menej ako 90 dní:

(tis. EUR)	Poznámka	2015	2014
EUR '000	Notes	2015	2014
Bežné účty / Bank accounts	16	9 337	14 742
Termínované vklady / Term deposits	10	8 248	2 215
SPOLU / TOTAL		17 585	16 957

32 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents disclosed in the cash flow statement comprise balances with the remaining contractual maturity less than 90 days as follows:

33 Menová štruktúra aktív a záväzkov

Stav aktív a záväzkov v členení podľa meny k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 je nasledovný:

33 Currency structure of assets and liabilities

Structure of assets and liabilities by currency as at 31 December 2015 and 31 December 2014 is as follows:

(tis. EUR)	EUR		USD		CZK		SPOLU	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
EUR '000	EUR	EUR	USD	USD	CZK	CZK	TOTAL	TOTAL
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Dlhodobý nehmotný majetok / <i>Intangible assets</i>	2 084	2 224	-	-	-	-	2 084	2 224
Dlhodobý hmotný majetok / <i>Property and equipment</i>	566	692	-	-	-	-	566	692
Finančné aktíva držané do splatnosti / <i>Held to maturity investments</i>	49 336	72 049	-	-	-	-	49 336	72 049
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / <i>Financial assets available for sale</i>	137 827	139 769	-	-	-	-	137 827	139 769
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / <i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	572	477	-	5	-	-	572	482
Finančné umiestnenie v mene poistených / <i>Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')</i>	115 327	95 347	-	771	-	-	115 327	96 118
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / <i>Acquisition cost of insurance contracts</i>	2 448	2 175	-	-	-	-	2 448	2 175
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / <i>Deferred tax asset</i>	253	-	-	-	-	-	253	-
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / <i>Current income tax asset</i>	-	805	-	-	-	-	-	805
Aktíva zo zaistenia / <i>Reinsurance assets</i>	599	305	-	-	-	-	599	305
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	4 082	3 878	-	-	-	-	4 082	3 878
Ostatné aktíva / <i>Other assets</i>	725	699	-	-	-	-	725	699
Termínované vklady / <i>Term deposits</i>	16 111	9 018	-	-	-	-	16 111	9 018
Peniaze a bežné účty v bankách / <i>Cash and current bank accounts</i>	9 250	14 381	26	312	61	49	9 337	14 742
Aktíva spolu / <i>Total assets</i>	339 180	341 819	26	1 088	61	49	339 267	342 956
Rezervy z poistenia / <i>Insurance provisions</i>	150 289	167 121	17	-	-	-	150 306	167 121
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / <i>Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities</i>	115 327	95 347	-	771	-	-	115 327	96 118
Záväzok z odloženej dane z príjmov / <i>Deferred income tax liability</i>	-	359	-	-	-	-	-	359
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / <i>Current income tax liability</i>	454	-	-	-	-	-	454	-
Záväzky z poistenia / <i>Insurance payables</i>	8 390	10 429	4	13	-	-	8 394	10 442
Výnosy budúcich období / <i>Deferred revenue</i>	1 071	2 865	-	-	-	-	1 071	2 865
Ostatné záväzky / <i>Other liabilities</i>	5 076	3 963	-	-	35	37	5 111	4 000
Záväzky spolu / <i>Total liabilities</i>	280 607	280 084	21	784	35	37	280 663	280 905
Čistá súvahová pozícia / <i>Net position</i>	58 573	61 735	5	304	26	12	58 604	62 051

34 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok ne-diskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Assets	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
Dlhodobý nehmotný majetok / <i>Intangible assets</i>	-	-	-	-	2 084	2 084
Dlhodobý hmotný majetok / <i>Property and equipment</i>	-	-	-	-	566	566
Investície držané do splatnosti / <i>Held to maturity investments</i>	-	-	15 290	34 046	-	49 336
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / <i>Financial assets available for sale</i>	4 973	1 329	58 712	72 813	-	137 827
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / <i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	66	86	219	21	180	572
Finančné umiestnenie v mene poistených / <i>Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')</i>	7 769	10 702	75 600	21 256	-	115 327
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / <i>Acquisition cost of insurance contracts</i>	100	-	-	2 348	-	2 448
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / <i>Deferred tax asset</i>	-	-	253	-	-	253
Aktíva zo zaistenia / <i>Reinsurance assets</i>	599	-	-	-	-	599
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	4 082	-	-	-	-	4 082
Ostatné aktíva / <i>Other assets</i>	-	-	-	-	725	725
Termínované vklady v bankách / <i>Term deposits</i>	8 248	4 351	3 429	83	-	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / <i>Cash and current bank accounts</i>	9 337	-	-	-	-	9 337
Záväzky / Liabilities						
Rezervy z poistenia / <i>Insurance provisions</i>	12 800	18 705	38 273	80 528	-	150 306
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / <i>Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities</i>	7 769	10 702	75 600	21 256	-	115 327
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / <i>Current income tax liability</i>	-	454	-	-	-	454
Záväzky z poistenia / <i>Insurance payables</i>	8 394	-	-	-	-	8 394
Výnosy budúcich období / <i>Deferred revenue</i>	1 071	-	-	-	-	1 071
Ostatné záväzky / <i>Other liabilities</i>	5 111	-	-	-	-	5 111
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2015 / Net balance sheet position as at 31 December 2015	29	(13 393)	39 630	28 783	3 555	58 604

34 Liquidity risk

The following table contains the structure of assets and liabilities classified into groups by residual maturity from the financial statements date to their respective contractual maturity. For financial liabilities, the undiscounted contractual maturity balance is presented. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under 'maturity not specified'.

The residual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2015 is as follows:

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2014 je nasledovná:

The maturity of assets and liabilities as at 31 December 2014 is as follows:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Assets	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
Dlhodobý nehmotný majetok / Intangible assets	-	-	-	-	2 224	2 224
Dlhodobý hmotný majetok / Property and equipment	-	-	-	-	692	692
Investície držané do splatnosti / Held to maturity investments	18 719	5 010	4 211	44 109	-	72 049
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	10 354	2 344	49 704	77 367	-	139 769
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	5	25	335	80	37	482
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')	373	1 282	71 710	22 752	-	96 118
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / Acquisition cost of insurance contracts	893	1 134	148	-	-	2 175
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / Current income tax asset	-	805	-	-	-	805
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	305	-	-	-	-	305
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	3 878	-	-	-	-	3 878
Ostatné aktíva / Other assets	-	-	-	-	699	699
Termínované vklady / Term deposits	2 215	3 015	3 700	88	-	9 018
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	14 742	-	-	-	-	14 742
Záväzky / Liabilities						
Rezervy z poistenia / Insurance provisions	16 790	30 659	34 759	84 913	-	167 121
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities	373	1 282	71 711	22 752	-	96 118
Záväzok z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax liability	-	-	359	-	-	359
Záväzky z poistenia / Insurance payables	10 442	-	-	-	-	10 442
Výnosy budúcich období / Deferred revenue	2 865	-	-	-	-	2 865
Ostatné záväzky / Other liabilities	4 000	-	-	-	-	4 000
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2014 / Net balance sheet position as at 31 December 2014	17 014	(18 326)	22 979	36 731	3 652	62 051

35 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej

35 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instrument is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.

The Company regularly monitors matching of assets and liabilities. The principal method for measuring the interest rate

miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bá-
zických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia.
Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity,
ktoré sú prísne monitorované.

Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, ana-
lýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zme-
ny úrokovej miery k 31. decembru 2015 je nasledovný:

risk is the Basis Point Value method („BPV“). The BPV method
assesses the effect that an interest rate downward shift by
10 basis points would have on the portfolio value across the
entire yield curve. The Company operates within the limits
set by the parent company, which are closely monitored.

Other risk management techniques used include: duration
analysis, analysis of various scenarios and testing of stress
scenarios.

The structure of the respective balance sheet items by con-
tractual interest rate changes as at 31 December 2015 is as
follows:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Assets	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
Dlhodobý nehmotný majetok / Intangible assets	-	-	-	-	2 084	2 084
Dlhodobý hmotný majetok / Property and equipment	-	-	-	-	566	566
Investície držané do splatnosti / Held to maturity investments	-	-	15 290	34 046	-	49 336
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / Financial assets available for sale	4 973	1 329	58 712	72 813	-	137 827
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	66	86	219	21	180	572
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')	7 769	10 702	75 600	21 256	-	115 327
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / Acquisition cost of insurance contracts	-	-	-	-	2 448	2 448
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / Deferred tax asset	-	-	-	-	253	253
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	-	-	-	599	599
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	-	-	-	-	4 082	4 082
Ostatné aktíva / Other assets	-	-	-	-	725	725
Termínované vklady / Term deposits	8 248	4 351	3 429	83	-	16 111
Peniaze a bežné účty v bankách / Cash and current bank accounts	9 337	-	-	-	-	9 337
Závazky / Liabilities						
Rezervy z poistenia / Insurance provisions	12 800	18 705	38 273	80 528	-	150 306
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities	7 769	10 702	75 600	21 256	-	115 327
Závazok zo splatnej dane z príjmov / Current income tax liability	-	-	-	-	454	454
Závazky z poistenia / Insurance payables	-	-	-	-	8 394	8 394
Výnosy budúcich období / Deferred revenue	-	-	-	-	1 071	1 071
Ostatné záväzky / Other liabilities	-	-	-	-	5 111	5 111
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2015 / Net balance sheet position as at 31 December 2015	9 824	(12 939)	39 377	26 435	(4 093)	58 604

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2014 je nasledovný:

The structure of the respective balance sheet items by contractual interest rate changes as at 31 December 2014 is as follows:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Assets	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
Dlhodobý nehmotný majetok / <i>Intangible assets</i>	-	-	-	-	2 224	2 224
Dlhodobý hmotný majetok / <i>Property and equipment</i>	-	-	-	-	692	692
Investície držané do splatnosti / <i>Held to maturity investments</i>	18 719	5 010	4 211	44 109	-	72 049
Finančné aktíva k dispozícii na predaj / <i>Financial assets available for sale</i>	10 354	2 344	49 704	77 367	-	139 769
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát / <i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	5	25	335	80	37	482
Finančné umiestnenie v mene poistených / <i>Financial placements in the name of policyholders ('FVTPL')</i>	373	1 282	71 710	22 752	-	96 118
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / <i>Acquisition cost of insurance contracts</i>	-	-	-	-	2 175	2 175
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / <i>Current income tax asset</i>	-	-	-	-	805	805
Aktíva zo zaistenia / <i>Reinsurance assets</i>	-	-	-	-	305	305
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	-	-	-	-	3 878	3 878
Ostatné aktíva / <i>Other assets</i>	-	-	-	-	699	699
Termínované vklady / <i>Term deposits</i>	2 215	3 015	3 700	88	-	9 018
Peniaze a bežné účty v bankách / <i>Cash and current bank accounts</i>	14 742	-	-	-	-	14 742
Závazky / Liabilities						
Rezervy z poistenia / <i>Insurance provisions</i>	16 790	30 659	34 759	84 913	-	167 121
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky / <i>Unit-linked insurance provision and Other financial liabilities</i>	373	1 282	71 711	22 752	-	96 118
Závazok z odloženej dane z príjmov / <i>Deferred income tax liability</i>	-	-	-	-	359	359
Závazky z poistenia / <i>Insurance payables</i>	-	-	-	-	10 442	10 442
Výnosy budúcich období / <i>Deferred revenue</i>	-	-	-	-	2 865	2 865
Ostatné záväzky / <i>Other liabilities</i>	-	-	-	-	4 000	4 000
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2014 / Net balance sheet position as at 31 December 2014	29 245	(20 265)	23 190	36 731	(6 492)	62 051

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázičných bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

The following table presents an analysis of sensitivity to changes in interest rates by +/- 50 basis points and its influence on the profit or loss and equity as at 31 December 2015 and 31 December 2014:

K 31. decembru 2015		+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)		Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
As at 31 December 2015		+ 50 basis points		- 50 basis points	
EUR '000		Impact on statement of profit or loss	Impact on equity	Impact on statement of profit or loss	Impact on equity
Finančné aktíva k dispozícii na predaj na krytie rezerv					
/ Financial assets available for sale for coverage of provisions		-	(4 308)	-	4 550
Celkový efekt / Total effect		-	(4 308)	-	4 550

K 31. decembru 2014		+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)		Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
As at 31 December 2014		+ 50 basis points		- 50 basis points	
EUR '000		Impact on statement of profit or loss	Impact on equity	Impact on statement of profit or loss	Impact on equity
Finančné aktíva k dispozícii na predaj na krytie rezerv					
/ Financial assets available for sale for coverage of provisions		-	(4 714)	-	4 997
Celkový efekt / Total effect		-	(4 714)	-	4 997

36 Vývoj poistných udalostí

V nasledujúcej tabuľke je zobrazený prehľad položiek spojených so zmenami rezerv na poistné plnenie. Zostatky sú vykazované brutto a nie sú upravené o regres.

36 Claims Development

The following tables show overview of the items connected with changes in claims provisions. Balances are presented gross and are not adjusted for recourses.

(tis. EUR)	2015	Neživotné poistenie 2014
EUR '000	2015	NON LIFE 2014
RBNS na začiatku obdobia / RBNS at the beginning of the period	10 577	11 320
z toho: PZP / of it MTPL	7 105	7 519
tvorba RBNS na PU nahlásené v aktuálnom roku / Creation of RBNS (reported in actual year)	20 600	20 983
z toho: PZP / of it MTPL	7 564	8 017
tvorba RBNS na PU nahlásené v predchádzajúcich rokoch / Creation of RBNS (reported in last years)	4 838	5 150
z toho: PZP / of it MTPL	2 825	2 762
rozpustenie RBNS na PU nahlásené v aktuálnom roku / Release of RBNS (reported in actual year)	17 238	17 327
z toho: PZP / of it MTPL	6 171	6 176
rozpustenie RBNS na PU nahlásené v predchádzajúcich rokoch / Release of RBNS (reported in last years)	7 916	9 549
z toho: PZP / of it MTPL	3 991	5 019
RBNS na konci obdobia na PU nahlásené v aktuálnom roku / RBNS at the end of actual period (reported in actual year)	3 362	3 656
z toho: PZP / of it MTPL	1 392	1 841
RBNS na konci obdobia na PU nahlásené v predchádzajúcich rokoch / RBNS at the end of actual period (reported in last years)	7 499	6 921
z toho: PZP / of it MTPL	5 938	5 264
RBNS na konci aktuálneho obdobia / RBNS at the end of actual period	10 861	10 577
z toho: PZP / of it MTPL	7 331	7 104
IBNR na začiatku obdobia / IBNR at the beginning of the period	15 178	17 825
z toho: PZP / of it MTPL	14 630	17 441
Zmena IBNR rezervy na PU vzniknuté v aktuálnom roku / Change of IBNR (incurred in actual year)	2 343	2 010
z toho: PZP / of it MTPL	1 922	1 558
Zmena IBNR rezervy na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch / Change of IBNR (incurred in last years)	(3 303)	(4 657)
z toho: PZP / of it MTPL	(2 901)	(4 369)
IBNR na konci aktuálneho obdobia na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch / IBNR at the end of actual period (incurred in last years)	11 875	13 169
z toho: PZP / of it MTPL	11 729	13 072
IBNR na konci aktuálneho obdobia / IBNR at the end of actual period	14 218	15 178
z toho: PZP / of it MTPL	13 651	14 630
Vyplatené poistné plnenia na PU nahlásené v aktuálnom roku / Paid claims (reported in actual year)	7 046	6 945
z toho: PZP / of it MTPL	2 798	2 815
Vyplatené poistné plnenia na PU nahlásené v predchádzajúcich rokoch / Paid claims (reported in last years)	3 064	2 925
z toho: PZP / of it MTPL	1 614	1 399
ULAE rezerva na PU nahlásené ale nezlikvidované (RBNS) na konci aktuálneho obdobia / ULAE for the claims reported but not settled at the end of actual period	1 320	1 207
z toho: PZP / of it MTPL	731	713
ULAE rezerva na PU vzniknuté ale nenahlásené (RBNS) na konci aktuálneho obdobia / ULAE for the claims incurred but not reported at the end of actual period	303	321
z toho: PZP / of it MTPL	137	146
RBNS LAT na konci aktuálneho obdobia / RBNS LAT at the end of actual period	(24)	25
z toho: PZP / of it MTPL	(24)	25
SPOLU Rezervy na poistné plnenie v neživotnom poistení / TOTAL Claims provision in Non Life	26 678	27 308

(tis. EUR)	2015	Životné poistenie 2014
EUR '000	2015	LIFE 2014
RBNS na začiatku obdobia / RBNS at the beginning of the period	555	517
Hlásené poistné udalosti v aktuálnom roku / Reported claims in actual year	4 309	4 735
Vyplatené poistné plnenie ((nahlásené v aktuálnom roku) / Paid claims (reported in actual year)	(2 564)	(2 338)
Vyplatené poistné plnenie ((nahlásené v minulých rokoch) / Paid claims (reported in last years)	(323)	(231)
Zmeny z RBNS (nahlásené v aktuálnom roku) / Change of RBNS (reported in actual year)	(1 296)	(1 901)
Zmeny z RBNS (nahlásené v minulých rokoch) / Change of RBNS (reported in last years)	(82)	(227)
RBNS na konci aktuálneho obdobia (nahlásené v aktuálnom roku) / RBNS at the end of actual period (reported in actual year)	436	473
RBNS na konci aktuálneho obdobia (nahlásené v minulých rokoch) / RBNS at the end of actual period (reported in last years)	162	82
RBNS na konci aktuálneho obdobia / RBNS at the end of actual period	598	555
IBNR na začiatku obdobia / IBNR at the beginning of the period	1 971	1 952
Zmeny z IBNR / Change of IBNR	394	19
IBNR na konci aktuálneho obdobia / IBNR at the end of actual period	2 365	1 971
ULAE rezerva na PU nahlásené ale nezlikvidované (RBNS) na konci aktuálneho obdobia / ULAE for the claims reported but not settled at the end of actual period	506	80
SPOLU Rezervy na poistné plnenie v životnom poistení / TOTAL Claims provision in Life	3 469	2 606

37 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Prvotným cieľom riadenia kapitálu je udržiavať aktuálnu mieru solventnosti poisťovne v súlade s legislatívnymi ustanoveniami najmä so zákonom o poisťovníctve č. 8/2008 v znení neskorších predpisov.

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom. Spoločnosť nepretržite udržiava skutočnú mieru solventnosti minimálne na požadovanej úrovni. K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 skutočná miera solventnosti prevyšuje požadovanú mieru solventnosti.

37 Capital management

Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities. The primary objective of capital management is to maintain the existing level of solvency of the insurance company in accordance with the respective legislation, in particular Act No 8/2008 on insurance as amended.

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator. The Company continuously maintains the real solvency rate at least at the required level. As at 31 December 2015 and 2014 the real solvency rate exceeds the required solvency rate.

38 Operácie so spriaznenými osobami

Spoločnosť považuje za spriaznené strany také protistrany, ktoré predstavujú:

- Podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov, kontrolujú Spoločnosť alebo sú kontrolované Spoločnosťou.
- Podniky, kde materská spoločnosť má podstatný vplyv, a ktoré nie sú podnikmi s rozhodujúcim vplyvom ani spoločnými podnikmi.
- Kľúčový manažment Spoločnosti, ktorým sa myslia osoby, majúce kompetencie a zodpovednosť za plánovanie, rozhodovanie a kontrolu nad aktivitami Spoločnosti vrátane ich blízkych príbuzných.
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v predchádzajúcom bode alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené manažmentom Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

38 Related party transactions

The Company considers the following types of entities to be related parties:

- Entities that directly or indirectly, by means of one or several intermediary entities, control the Company or are controlled by the Company.
- Entities on which their parent company exerts significant influence and which are neither entities with controlling influence nor joint ventures.
- The Company's key management, comprising persons having the authority and responsibility for planning, decision-making and control over the Company's activities, including their close relatives.
- Entities in which a significant share of voting rights is owned, directly or indirectly, by any person described in the preceding clause or on which such parties may have significant influence. These enterprises include entities owned by the Company's management and entities sharing the same core management member with the Company.

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form. The terms and conditions of transactions with related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2015 a 2014 je nasledovná:

The structure of receivables from and payables to related parties as at 31 December 2015 and 2014 is as follows:

Aktíva		2015	2014
Assets		2015	2014
ČSOB, a. s. / ČSOB, a. s.	Cenné papiere / Securities	15 975	35 647
	Termínované vklady / Term deposits	16 111	9 018
	Fondy peňažného trhu / Money market funds	64 130	55 701
	Bežné účty / Current accounts	8 758	14 172
ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost / ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost	Podielové fondy / Mutual funds	4 884	3 968
KBC IFIMA N.V. / KBC IFIMA N.V.	Cenné papiere / Securities	8 855	14 637
KBC Asset Management / KBC Asset Management	Podielové fondy / Mutual funds	46 884	36 932
Celkom aktíva / Total Assets		165 597	170 075
Záväzky		2015	2014
Liabilities		2015	2014
ČSOB, a. s. / ČSOB, a.s.	Záväzky z poistenia / Insurance payables	208	125
ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost / ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost	Ostatné záväzky / Other liabilities	43	45
ČSOB Leasing poisťovací maklér, s.r.o. / ČSOB Leasing poisťovací maklér, s.r.o.	Záväzky z poistenia / Insurance payables	24	34
KBC Group / KBC Group	Ostatné záväzky / Other liabilities	140	118
Členovia dozorných a štatutárnych orgánov / Members of supervisory and statutory bodies	Dohadná položka na nevyplatené odmeny / Accrual for unpaid remuneration	177	181
Celkom záväzky / Total Liabilities		592	503

Vplyv na hospodársky výsledok		2015	2014
Impact on profit/loss		2015	2014
ČSOB, a. s. / ČSOB, a. s.	Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	848	1 304
	Zaslúžené poistné / Earned premium	184	197
	Náklady z finančných aktív / Costs of financial assets	(90)	(117)
	Platené provízie / Paid commissions	(1 954)	(1 683)
	Prevádzkové náklady / Operational expenses	(350)	(307)
	Poistné plnenia / Paid claims	(101)	(62)
	Výnosy z Unit linked / Income from Unit linked	198	91
ČSOB stavebná sporiteľňa, a. s. / ČSOB stavebná sporiteľňa, a. s.	Zaslúžené poistné / Earned premium	6	5
	Platené provízie / Paid commissions	(9)	(13)
	Poistné plnenia / Paid claims	-	(2)
ČSOB Leasing, a. s. / ČSOB Leasing, a. s.	Zaslúžené poistné / Earned premium	47	45
	Platené provízie / Paid commissions	(453)	(485)
	Prevádzkové náklady / Operational expenses	(254)	(315)
	Poistné plnenia / Paid claims	(73)	(28)
ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost / ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost	Náklady z finančných aktív / Costs of financial assets	(180)	(188)
KBC IFIMA N.V. / KBC IFIMA N.V.	Výnosy z finančných aktív / Income from financial assets	331	544
KBC Group / KBC Group	Prevádzkové náklady / Operational expenses	(540)	(743)
KBC Group Re S.A. / KBC Group Re S.A.	Zaistné / Reinsurance premium	(479)	(183)
Členovia dozorných a štatutárnych orgánov / Members of supervisory and statutory bodies	Personálne náklady / Payroll expenses	(1 198)	(1 153)
Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact on profit/loss		(4 067)	(3 093)

39 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2015*	2014
EUR '000	Attributable from profit for the year 2015*	2014
Tvorba zákonného rezervného fondu / Contribution to legal reserve fund	-	-
Dividendy / Dividends	7 741	9 621
SPOLU / TOTAL	7 741	9 621

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

39 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

40 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2015 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

10. mája 2016

Podpis v mene predstavenstva:



Martin Daller

Člen predstavenstva / Member of the Board of Directors

40 Post balance sheet events

From 31 December 2015, up to the date of issue of these financial statements there were no such events identified that would require adjustments or disclosures in these financial statements.

10 May 2016

Signature on behalf of the Board of Directors:



Vladimír Šošovička

Člen predstavenstva / Member of the Board of Directors

ČSOB Poist'ovňa, a.s.

Vajnorská 100/B
831 04 Bratislava
Slovak Republic

Infolinka: 0850 111 303
E-mail: infolinka@csob.sk
Web: www.csob.sk